

FONENGIN ISR, FI

Nº Registro CNMV: 354

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 & TOUCHE S.A.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CAJA INGENIEROS **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

Caspe 88, Bajos,
08010 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,43	0,47	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,05	-0,07	-0,02

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	10.807.803,40	11.451.712,23	6.306	6.414	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	2.987.048,80	2.607.866,97	1.603	1.448	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	132.259	146.999	112.619	126.572
I	EUR	37.163	33.924	22.101	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	12,2373	12,8364	12,1463	12,6260
I	EUR	12,4412	13,0082	12,2108	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	0,10	0,10	Patrimonio
I		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-4,67	4,12	-8,44	0,78	0,86	5,68	-3,80	0,75	0,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	11-06-2020	-2,38	12-03-2020	-0,68	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,95	06-04-2020	1,50	24-03-2020	0,56	04-01-2019

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,23	5,81	9,93	2,04	2,45	2,39	3,14	1,94	5,18
Ibex-35	42,67	32,44	50,76	13,19	13,27	12,45	13,57	13,00	21,78
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,57	0,63	0,21	0,19	0,18	0,32	0,16	0,25
RF Mixta Int INVERCO	7,80	4,80	9,70	1,51	1,76	1,69	2,20	1,30	3,52
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,15	3,15	3,16	2,28	2,28	2,28	2,17	2,00	2,07

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,39	0,39	1,56	1,56	1,55	1,56

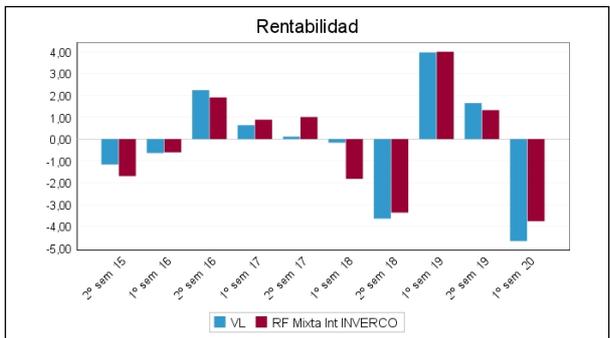
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los 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"

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,36	4,29	-8,29	1,02	1,10	6,53			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	11-06-2020	-2,38	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,95	06-04-2020	1,50	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,25	5,81	9,96	2,22	2,59	2,47			
Ibex-35	42,67	32,44	50,76	13,19	13,27	12,45			
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,57	0,63	0,21	0,19	0,18			
RF Mixta Int INVERCO	7,80	4,80	9,70	1,51	1,76	1,69			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,91	3,91	3,99	1,99	2,18	1,99			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,23	0,23	0,23	0,23	0,91			

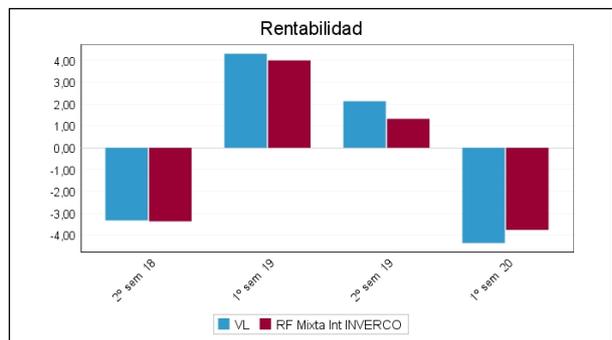
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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**
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	165.339	97,59	168.538	93,15
* Cartera interior	21.793	12,86	24.231	13,39
* Cartera exterior	144.196	85,11	144.691	79,97
* Intereses de la cartera de inversión	-650	-0,38	-383	-0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.064	2,40	12.441	6,88
(+/-) RESTO	18	0,01	-56	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	169.421	100,00 %	180.923	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	180.923	168.093	180.923	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,55	5,64	-1,55	-127,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,08	1,70	-5,08	-396,92
(+) Rendimientos de gestión	-4,33	2,56	-4,33	-267,30
+ Intereses	0,27	0,27	0,27	-3,14
+ Dividendos	0,35	0,13	0,35	166,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,09	0,25	-1,09	-523,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,82	1,93	-3,82	-296,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,03	-0,02	-0,03	55,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,87	-0,76	-13,64
- Comisión de gestión	-0,62	-0,75	-0,62	-18,24
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,09	-2,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,51
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,05	75,78
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	169.421	180.923	169.421	

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

3. Inversiones financieras

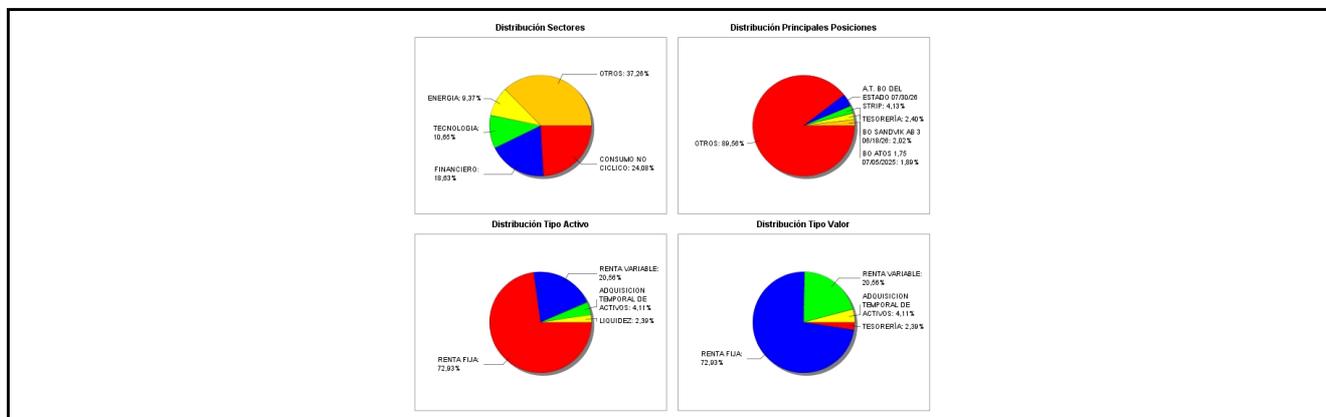
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.439	7,94	16.999	9,40
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	7.000	4,13	4.000	2,21
TOTAL RENTA FIJA	20.439	12,07	20.999	11,61
TOTAL RV COTIZADA	1.354	0,80	3.231	1,78
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	1.354	0,80	3.231	1,78
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	21.793	12,87	24.231	13,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	110.574	65,30	102.330	56,55
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	110.574	65,30	102.330	56,55
TOTAL RV COTIZADA	33.622	19,83	30.371	16,80
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	33.622	19,83	30.371	16,80
TOTAL IIC	0	0,00	11.990	6,63
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	144.196	85,13	144.691	79,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	165.989	98,00	168.921	93,37

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 28/01/2020: Caja Ingenieros Gestión, SAU, Entidad Gestora del fondo FONENGIN ISR, F.I. (inscrito en la CNMV con el número 354 como Fondo Solidario), 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 49.379,96 euros.

A 29/06/2020: Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU, Entidad Gestora del fondo FONENGIN ISR, F.I., ha acordado modificar, con efectos 1 de julio de 2020 inclusive, la comisión de gestión aplicada a la clase I del mencionado fondo. La tarifa anual de patrimonio pasa del 0,80% hasta el 30/06/20 al 0,50% desde el 01/07/20.

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 5.552,40 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 142.041.162,84 euros, suponiendo un 81,93% 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 47.532.537,80 euros, suponiendo un 27,42% 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 142.041.162,84 euros, suponiendo un 81,93% 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

En cuanto a la inversión del Fonengin ISR, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta fija mixta internacional. La inversión, caracterizada por seguir criterios socialmente responsables, se basa en empresas incluidas en índices ISR de reconocido prestigio internacional. En concreto, las empresas presentes en el fondo están incluidas en los siguientes índices:

- DJ Sustainability World Enlarged Index: de entre las 2.500 empresas de mayor capitalización a escala mundial, se seleccionan las 500 mejores según criterios de responsabilidad corporativa, social y ambiental, así como de sostenibilidad económica a largo plazo.
- Euronext Vigeo World 120 Index: se seleccionan las 120 empresas a escala mundial mejor clasificadas en términos de responsabilidad corporativa, según los criterios de selección de la agencia Vigeo.
- Ethibel Excellence Global Index: Forum Ethibel selecciona alrededor de 100 empresas a escala mundial con capitalización superior a 10 000 millones de euros y que son líderes en responsabilidad social corporativa en Europa,

Norteamérica y Asia-Pacífico.

- FTSE4Good Global 100 Index: se seleccionan 100 empresas a escala mundial de gran capitalización, que, sobre la base de los criterios de FTSE, son líderes en cumplimiento de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno.

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

c) Índice de referencia

En el primer semestre, el Fonengin ISR ha tenido una rentabilidad del -4,67 % en su clase A (4,36 % en la clase I). Con este desempeño, el fondo cierra el periodo con una rentabilidad ligeramente inferior a la del índice de referencia, la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO, que ha descendido un -3,76 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento absoluto negativo; y en agregado se comportó por debajo del índice de referencia especialmente por el desempeño en abril y mayo. La exposición a sector financiero, el posicionamiento en divisa no euro y la exposición a renta fija convertible en marzo, activo este último que especialmente acusó el entorno de baja liquidez en renta fija que se observó en la primera mitad de marzo, fueron los principales detractores para la cartera. Por su parte, la cartera de renta variable también contribuyó de forma negativa al desempeño del fondo en el periodo y registró, asimismo, un rendimiento inferior al índice de referencia. Tras un comportamiento muy alineado con el mercado en el primer trimestre, la fuerte reapreciación de la renta variable en abril y mayo lastró el comportamiento relativo.

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

El patrimonio de la clase A ha disminuido un -10,03 % (+9,55 % clase I), así como el número de partícipes en un -1,68 % para la clase A (+10,70 % 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 %. Al cierre del periodo, no se ha devengado comisión sobre resultados, por lo que no ha supuesto un coste para el partícipe.

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

Otro fondo mixto de la gestora, el CdE ODS Impact, ha obtenido una rentabilidad del -4,19 %, muy en línea con la del Fonengin ISR. En cambio, la volatilidad sí que mostró notables diferencias, siendo la del Fonengin aproximadamente un 50 % inferior, lo que se explica, en parte, por su mayor exposición a renta fija.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En activos, Newmont Mining, ASML y S&P Global fueron las posiciones con mejor desempeño. Por el contrario, Technip, Unibail-Rodamco y Klépierre fueron las tres posiciones con un rendimiento peor en el semestre. En términos generales, si el primer trimestre fue uno de los periodos con mayores correcciones y aversión al riesgo que se recuerdan, especialmente en el mes de marzo, el segundo trimestre de 2020 será recordado como uno de los periodos de 3 meses con mejores rendimientos para la renta variable. La incertidumbre sanitaria, macroeconómica y empresarial fue neutralizada con exceso por una intensa actividad tanto desde el lado de la política monetaria como de la política fiscal. En esta línea, la acción de bancos centrales y Gobiernos, a través de estímulos fiscales, no ha tenido comparativa histórica porque el tamaño de los planes y la rapidez en su anuncio y ejecución están precisamente pensados para evitar un alargamiento en el tiempo de las dificultades económicas que se han materializado en el segundo trimestre.

En términos de cartera, se vendió la totalidad de bonos de emisores que dejaron de formar parte del universo invertible por criterios extrafinancieros (Apple, Essity, Telecom Italia y BNP Paribas). También se liquidó una posición en AkzoNobel, mientras que se vendió una posición en General Mills para acudir al bono en primario del mismo emisor con un vencimiento en 2023. En cuanto a la exposición a deuda pública, se deshicieron algunas posiciones en deuda gubernamental (Portugal y Tesoro Público) tras el excelente desempeño en los últimos meses y con el objeto de incrementar el peso en crédito corporativo y canalizar inversiones a la cartera de renta variable. En el capítulo de entradas, se incorporaron nuevos emisores en mercado secundario (SEB, Amgen y Neste) y se fue especialmente activo en el mercado primario. Ello permitió la incorporación de emisores de elevada calidad con un diferencial de crédito sumamente atractivo en relación con el riesgo asumido (Danone, Nestlé, Coca-Cola European Partners y SAP). Finalmente, la posición en el fondo de deuda convertible Lazard Global Convertibles fue liquidada en marzo. Con todo, la cartera cierra el periodo con una duración ligeramente superior a 3, una exposición a divisa no euro no superior al 10 % y sin presencia en bonos en categoría especulativa. En renta variable, se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de su

expectativa de retorno y riesgo. Asimismo, se liquidó la posición en Biogen en la medida en que la compañía dejó de pertenecer al universo invertible por criterios ASG y se desinvertieron otras cuatro posiciones adicionales (Technip, Essity, CaixaBank y Unibail-Rodamco). En el capítulo de nuevas incorporaciones, se iniciaron ocho nuevas posiciones (Diageo, Amgen, Anheuser-Busch, Accenture, Unilever, Kimberly-Clark, Procter & Gamble y Gecina).

En lo que se refiere a la calidad crediticia, durante el semestre dos emisiones disminuyeron su nivel. Aun así, el 100 % de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta. Los descensos mencionados afectaron a una emisión de Anheuser-InBev 2024, que pasó a BBB+ desde A-, y a una emisión de Amadeus 2026, que pasó a BBB- desde BBB.

En fecha 30/6/2020, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,67 años, una duración de 3,15 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,53 % 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 8,23 %, mientras que la del índice de referencia ha sido ligeramente inferior (7,80 %). Por otra parte, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,61 %.

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. Novo Nordisk: 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. También nos abstenemos en ratificar el auditor de cuentas, ya que debido al largo tiempo que lleva auditando a la compañía pone en riesgo la independencia.

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

Technip: se vota en contra de la elección de uno de los consejeros por no cumplir con la premisa de independencia por el tiempo que lleva en el cargo.

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

HP: 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, y en contra de una propuesta a petición de los accionistas que no añade valor.

S&P Global: se vota en contra de una propuesta de poder reemplazar consejeros, con o sin motivo, fuera de la JGA.
 SAP: 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.

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 a petición de los accionistas que no añaden valor; y en contra de la remuneración a los NEO por considerarse excesiva.

Kering: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital; en contra de la elección de uno de los consejeros por tratarse de un personaje público que carece de la formación y experiencia adecuada para el puesto; y nos abstenemos en la remuneración del equipo directivo por considerar que falta más detalle en las condiciones.

Atos: se vota en contra de eliminar la preferencia de los accionistas en la compra de acciones para ampliar capital y en contra de la elección de uno de los consejeros por la baja asistencia a las reuniones del Consejo.

Además, se votó a favor de todos los puntos en las juntas de UPM-Kymmene, ISS, Swiss Re, Vopak, Klépierre, Taiwan Semiconductor, Henkel e Infosys.

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.

De cara a los meses venideros, la cartera de renta fija mantendrá una duración media en un entorno en el que los tipos de interés son persistentemente bajos y las políticas monetarias muy acomodaticias para los próximos años. Asimismo, continuará percutiendo sobre emisiones con duraciones cortas y medias en euros con sólida calificación crediticia en tanto en cuanto el binomio rentabilidad-riesgo prosiga siendo atractivo. En renta variable, el nivel de inversión agregado en el activo mantendrá una posición adaptativa en función del binomio rentabilidad-riesgo de cada una de las posiciones en el fondo. Así, en un mercado dominado por la incertidumbre, la gestión del nivel de inversión en renta variable y la firme convicción en las posiciones en cartera serán esenciales para tratar de mitigar los vaivenes de las cotizaciones. En materia ISR, el fondo continuará profundizando en la estrategia de integración y avanzará en cuestiones de implicación (engagement) e impacto, así como en el desarrollo de la política de voto como accionistas de las compañías en cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127G9 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,15 2025-10-31	EUR	0	0,00	3.379	1,87
ES0000101842 - RENTA FIJA CCAA MADRID 0,75 2022-04-30	EUR	2.451	1,45	2.460	1,36
ES0000106544 - RENTA FIJA CCAA PAIS VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	2.950	1,74	2.961	1,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.401	3,19	8.801	4,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679HN2 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	2.920	1,72	3.024	1,67
ES0205045018 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	3.077	1,82	3.125	1,73
ES0200002022 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	2.042	1,21	2.049	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.039	4,75	8.198	4,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.439	7,94	16.999	9,40
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 -0,35 2020-07-01	EUR	7.000	4,13	0	0,00
ES0000011942 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2020-01-15	EUR	0	0,00	4.000	2,21
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.000	4,13	4.000	2,21
TOTAL RENTA FIJA		20.439	12,07	20.999	11,61
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	40	0,02
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	747	0,44	997	0,55
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	875	0,48
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	607	0,36	1.320	0,73
TOTAL RV COTIZADA		1.354	0,80	3.231	1,78
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		1.354	0,80	3.231	1,78
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		21.793	12,87	24.231	13,39
PTOTEQOE0015 - RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	0	0,00	1.569	0,87
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	0	0,00	1.042	0,58
IT0005137614 - RENTA FIJA REPÚBLICA ITALIANA 0,52 2022-12-15	EUR	3.011	1,78	3.027	1,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.011	1,78	5.638	3,12
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	974	0,58	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		974	0,58	0	0,00
XS2176715584 - BONO SAP SE 0,13 2026-05-18	EUR	2.604	1,54	0	0,00
XS2134245138 - BONO COCA-COLA EUROPEAN 1,75 2026-03-27	EUR	2.129	1,26	0	0,00
XS2148372696 - RENTA FIJA NESTLE SA-REG 1,13 2026-04-01	EUR	3.178	1,88	0	0,00
FR0013495181 - RENTA FIJA GRUPE DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	3.076	1,82	0	0,00
FI4000261201 - RENTA FIJA NESTE OY 1,50 2024-06-07	EUR	3.078	1,82	0	0,00
US031162CP32 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,65 2022-05-11	USD	1.389	0,82	0	0,00
FR0013259116 - RENTA FIJA SEB SA 1,50 2024-05-31	EUR	3.050	1,80	0	0,00
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	2.963	1,75	0	0,00
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	2.777	1,64	1.095	0,60
FR0013378452 - RENTA FIJA ATOS SE 1,75 2025-05-07	EUR	3.200	1,89	3.205	1,77
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	2.966	1,75	3.016	1,67
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	3.016	1,78	3.100	1,71
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	2.959	1,75	2.993	1,65
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	2.779	1,64	1.956	1,08
US89114QC302 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 2,32 2021-06-11	USD	0	0,00	1.975	1,09
XS1681522568 - RENTA FIJA TOTAL SA 1,25 2024-12-16	GBP	1.134	0,67	1.187	0,66
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	3.021	1,78	3.078	1,70
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	3.423	2,02	3.502	1,94
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	2.985	1,76	3.021	1,67
XS0416848793 - RENTA FIJA EQUINOR ASA 6,88 2031-03-11	GBP	1.405	0,83	1.477	0,82
XS1878191219 - RENTA FIJA AMADEUS IT GROUP SA 1,50 2026-09-18	EUR	2.431	1,44	2.588	1,43
XS1551917591 - OBLIGACION ITALGAS SPA 1,63 2027-01-19	EUR	3.125	1,84	3.136	1,73
XS1979491559 - RENTA FIJA ICO 0,20 2024-01-31	EUR	2.537	1,50	2.532	1,40
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,25 2023-03-09	EUR	2.940	1,74	2.990	1,65
XS1957442541 - RENTA FIJA SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	3.131	1,85	3.141	1,74
BE6301509012 - RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,00 2024-04-15	EUR	2.834	1,67	2.885	1,59
XS1319817323 - RENTA FIJA INTL FLAVOR & FRAGAN 1,75 2024-03-14	EUR	3.108	1,83	3.156	1,74
XS1576838376 - RENTA FIJA RELEX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	2.458	1,45	2.487	1,37
XS1882544205 - RENTA FIJA ING GROEP NV 0,46 2023-09-20	EUR	3.003	1,77	3.045	1,68
FR0012674661 - RENTA FIJA KLEPIERRE 1,00 2023-04-17	EUR	1.620	0,96	1.658	0,92
XS0995643003 - RENTA FIJA WPP PLC 3,00 2023-11-20	EUR	2.657	1,57	2.749	1,52
XS1223830677 - RENTA FIJA GENERAL MILLS INC 1,00 2023-04-27	EUR	0	0,00	2.595	1,43
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,36 2024-06-07	EUR	0	0,00	3.036	1,68
PTGALJOE0008 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SA 3,00 2021-01-14	EUR	0	0,00	2.259	1,25
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	3.119	1,84	2.649	1,46
US037833CN89 - RENTA FIJA APPLE INC 2,40 2022-02-09	USD	0	0,00	901	0,50
XS1375841159 - RENTA FIJA IBM CORP 0,50 2021-09-07	EUR	2.230	1,32	2.240	1,24
XS0809847667 - RENTA FIJA AKZO NOBEL N.V. 2,63 2022-07-27	EUR	0	0,00	2.481	1,37
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	3.185	1,88	3.248	1,80
XS1405774990 - RENTA FIJA ASML HOLDING NV 0,63 2022-07-07	EUR	2.226	1,31	2.238	1,24
XS0942094805 - RENTA FIJA SVENSKA CELLULOZA 2,50 2023-06-09	EUR	0	0,00	2.739	1,51
XS0876289652 - RENTA FIJA RED ELECTRICA CORP 3,88 2022-01-25	EUR	2.744	1,62	2.759	1,52
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	0	0,00	2.208	1,22
XS1107552959 - RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	2.734	1,61	2.751	1,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		97.213	57,40	92.075	50,87
US89114QC302 - BONO TORONTO-DOMINION BAN 0,74 2021-06-11	USD	2.685	1,59	0	0,00
XS1138641508 - RENTA FIJA TOTAL SA 2,25 2020-12-17	GBP	2.253	1,33	2.417	1,34
XS1731617194 - RENTA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 0,00 2020-12-04	EUR	2.197	1,30	2.200	1,22
PTGALJOE0008 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SA 3,00 2021-01-14	EUR	2.239	1,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.374	5,54	4.617	2,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		110.574	65,30	102.330	56,55
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		110.574	65,30	102.330	56,55
DK0060542181 - ACCIONES ISS DC	DKK	764	0,45	1.382	0,76
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	990	0,58	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	1.782	1,05	967	0,53
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	1.042	0,62	0	0,00
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	1.294	0,76	963	0,53
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO S&W	EUR	0	0,00	1.857	1,03
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	1.079	0,64	1.199	0,66
SE0009922164 - ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	0	0,00	578	0,32
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIP FMC	EUR	0	0,00	1.800	1,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	734	0,43	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	565	0,33	974	0,54
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	610	0,36	506	0,28
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENT	USD	806	0,48	1.321	0,73
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC CLASE A	USD	1.224	0,72	956	0,53
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	949	0,56	1.318	0,73
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	376	0,22	718	0,40
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	695	0,41	560	0,31
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	1.362	0,80	1.042	0,58
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.052	0,62	1.264	0,70
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	902	0,53	570	0,32
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.085	0,64	421	0,23
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	906	0,53	1.506	0,83
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	1.024	0,60	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	886	0,52	1.551	0,86
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	963	0,57	865	0,48
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.013	0,60	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	789	0,47	1.088	0,60
US4567881085 - ACCIONES INFOSYS LTD-SP ADR	USD	1.524	0,90	721	0,40
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	764	0,45	1.487	0,82
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SA	EUR	896	0,53	1.296	0,72
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	907	0,54	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	1.696	1,00	1.138	0,63
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	0	0,00	1.429	0,79
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.774	1,05	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	1.345	0,79	895	0,49
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1.825	1,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		33.622	19,83	30.371	16,80
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		33.622	19,83	30.371	16,80
FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA AM	EUR	0	0,00	11.990	6,63
TOTAL IIC		0	0,00	11.990	6,63
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		144.196	85,13	144.691	79,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		165.989	98,00	168.921	93,37

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.