

## FONENGIN ISR, FI

Nº Registro CNMV: 354

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

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

### Dirección

Caspe 88, Bajos,  
08010 - Barcelona

### Correo Electrónico

[atencional socio@caja-ingenieros.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/09/1992

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,17	0,10	0,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	10.598.331,30	9.271.818,02	5.889	5.207	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	2.689.506,89	1.809.915,98	1.736	1.248	EUR	0,00	0,00	250000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
A	EUR	133.838	112.619	126.572	115.772
I	EUR	34.255	22.101		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
A	EUR	12,6282	12,1463	12,6260	12,5320
I	EUR	12,7365	12,2108		

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A		0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,97	0,61	3,33	-3,31	-0,34	-3,80	0,75	1,59	6,97

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,38	09-05-2019	-0,38	09-05-2019	-1,40	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,46	18-06-2019	0,56	04-01-2019	0,88	22-01-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,53	2,27	2,75	3,86	1,84	3,14	1,94	4,50	2,95
<b>Ibex-35</b>	11,71	11,05	12,33	15,70	10,39	13,57	12,92	26,30	18,73
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,17	0,15	0,19	0,40	0,25	0,30	0,24	0,26	0,38
<b>RF Mixta Int INVERCO</b>	1,72	1,65	1,77	2,85	1,32	2,20	1,30	2,70	2,37
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,28	2,28	2,20	2,17	1,98	2,17	2,00	1,97	1,11

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,39	0,39	1,56	1,55	1,56	1,57

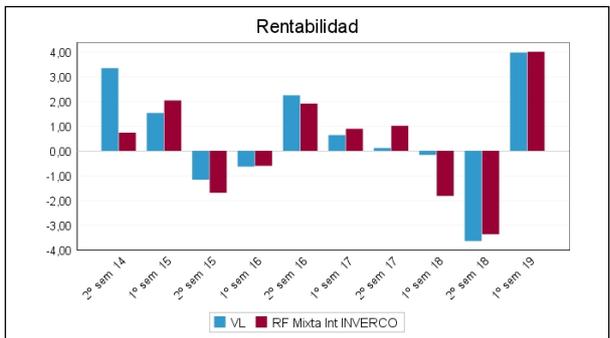
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,30	0,78	3,50	-3,16	-0,17				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	09-05-2019	-0,38	09-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	18-06-2019	0,56	04-01-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,53	2,28	2,75	3,86	1,92				
Ibex-35	11,71	11,05	12,33	15,70	10,39				
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,40	0,25				
RF Mixta Int INVERCO	1,72	1,65	1,77	2,85	1,32				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,38	2,38	2,31						

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,22	0,23	0,23				

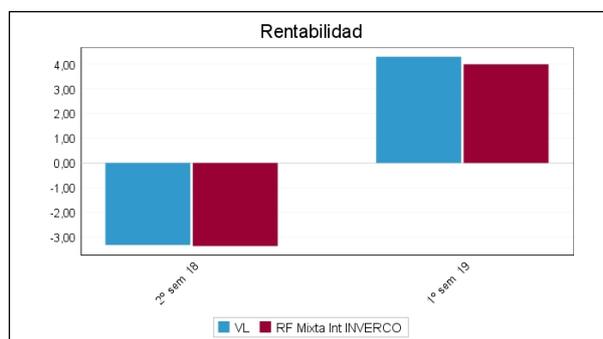
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	77.397	2.571	3,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	154.130	7.034	4,03
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	64.917	4.188	10,63
Renta Variable Euro	68.297	4.585	10,03
Renta Variable Internacional	138.503	7.884	16,86
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	9.461	404	-0,51
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	54.807	5.086	3,55
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	15.817	635	0,35
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	583.329	32.387	8,15

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	150.631	89,61	122.596	91,00
* Cartera interior	22.439	13,35	18.442	13,69
* Cartera exterior	128.933	76,70	104.505	77,57
* Intereses de la cartera de inversión	-742	-0,44	-352	-0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.337	10,31	11.796	8,76
(+/-) RESTO	125	0,07	327	0,24
TOTAL PATRIMONIO	168.093	100,00 %	134.719	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)	134.719	136.331	134.719	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,90	2,50	17,90	698,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,75	-3,66	3,75	-213,96
(+ Rendimientos de gestión	4,53	-2,92	4,53	-272,83
+ Intereses	0,30	0,32	0,30	5,16
+ Dividendos	0,50	0,14	0,50	292,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,53	-0,38	1,53	-547,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,38	-2,89	2,38	-191,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-0,11	-0,16	65,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-1.415,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,75	-0,79	17,02
- Comisión de gestión	-0,62	-0,64	-0,62	8,50
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,09	7,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	17,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	75,46
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,01	-0,07	434,81
(+ Ingresos	0,00	0,01	0,00	-97,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-97,46
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>168.093</b>	<b>134.719</b>	<b>168.093</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

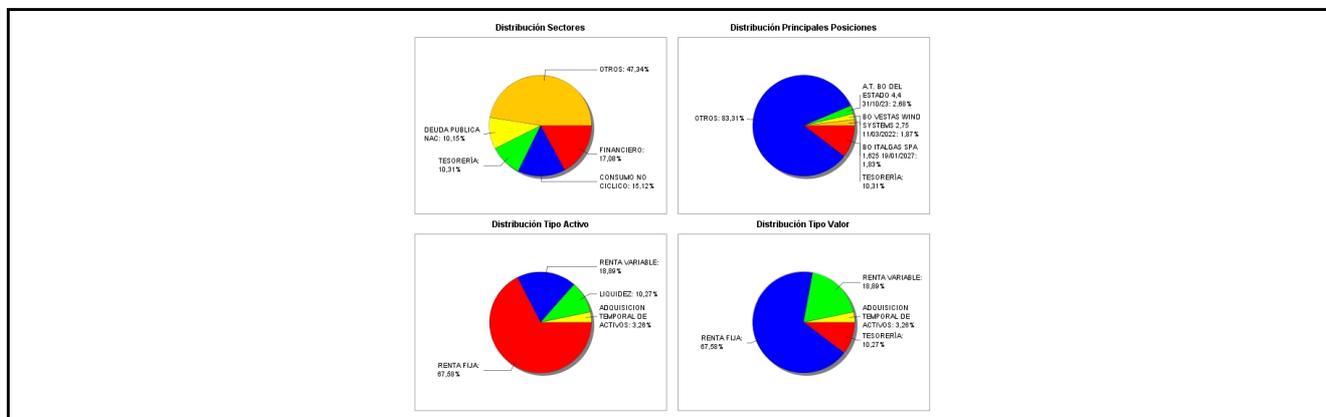
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.985	7,13	12.945	9,61
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.501	3,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	17.486	10,41	12.945	9,61
TOTAL RV COTIZADA	4.953	2,96	5.498	4,08
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	4.953	2,96	5.498	4,08
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	22.439	13,37	18.442	13,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102.015	60,67	79.839	59,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	102.015	60,67	79.839	59,26
TOTAL RV COTIZADA	26.918	15,99	24.667	18,31
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	26.918	15,99	24.667	18,31
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	128.933	76,66	104.505	77,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	151.373	90,03	122.948	91,26

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 14/01/2019: Con fecha 14 de enero de 2019, se ha formalizado mediante contrato privado la fusión por absorción de Fonengin ISR (absorbente) y Caja Ingenieros 2018 Inflación Garantizado (absorbido), una vez aprobados los correspondientes estados financieros. La fusión se ha realizado con valor liquidativo de 11 de enero, y la ecuación definitiva, de acuerdo con los estados financieros es la siguiente: por cada participación del CI 2018 Inflación Garantizado se recibirán 8,39345 participaciones del Fonengin ISR.

A 28/03/2019: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, Entidad Gestora del fondo FONENGIN ISR, FI (inscrito en la CNMV con el número 354 como Fondo Solidario), comunica que para el ejercicio 2018 se donó parte de la comisión de gestión de dicho fondo (0,03% anual sobre el 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 40.194,71 euros.

## 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 9.687,95 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 85.435.397,24 euros, suponiendo un 55,43% 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 9.047.039,49 euros, suponiendo un 5,87% 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 85.435.397,24 euros, suponiendo un 55,43% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTION:

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Durante el primer semestre del 2019 los mercados de renta variable han registrado crecimientos de doble dígito mientras que los mercados de renta fija han estrechado sus rendimientos. A nivel geopolítico, el conflicto comercial entre Estados Unidos y China ha continuado siendo el gran protagonista. Por un lado, el presidente Trump elevó los aranceles del 10% al 25% sobre bienes chinos valorados en \$200bn. Por otro lado, Xi Jinping respondió decretando una subida de aranceles a productos estadounidenses por importe de \$60bn. Finalmente, ambas potencias se reunieron en la cumbre del G-20 a fin de reiniciar las negociaciones: EE.UU. se comprometió a retrasar indefinidamente la implantación de aranceles a los \$300bn de importaciones chinas aún no gravadas a la vez que anuló aquellas restricciones que no afectan a la seguridad nacional sobre Huawei mientras que China se comprometió a comprar una cantidad relevante de productos agrarios norteamericanos. En cuanto al Brexit, el Consejo Europeo concedió una prórroga para hacer efectiva la ruptura el 31 de octubre del presente año, alejando los fantasmas de una salida desordenada inmediata. A pesar de ello, T. May anunció su dimisión debido a la incapacidad para lograr un acuerdo en el Reino Unido por lo que se añade una nueva incertidumbre en torno a quién será su sucesor. En el resto de Europa la inestabilidad política perdió fuelle a lo largo del semestre, especialmente por lo que respecta a los gilets jaunes en Francia y a las disputas presupuestarias entre Italia y la Comisión Europea. A nivel macro, los indicadores adelantados arrojaron unas cifras relativamente negativas a ambos lados del Atlántico, especialmente por lo que respecta al Viejo Continente. A colación, el pasado mes de abril el FMI recortó por tercera vez consecutiva su previsión de crecimiento mundial para 2019 desde el 3,5% hasta el 3,3% aunque mantuvo sus estimaciones para 2020 en el 3,6%; por regiones, el organismo presidido por C. Lagarde prevé que las economías desarrolladas crezcan un 1,8% en 2019 y un 1,7% en 2020 mientras que las emergentes a ritmos del 4,4% en 2019 y del 4,8% en 2020.

En este sentido, el Banco Central Europeo confirmó que las incertidumbres sobre las condiciones financieras han aumentado, los riesgos sobre el crecimiento son a la baja y la inflación se mantiene lejos del objetivo establecido en el 2%. Por todo ello, el BCE mantuvo los tipos de interés de referencia aunque también anunció que retrasaba la subida de estos desde finales del presente año hasta el primer semestre del 2020. Además, M. Draghi anunció que debatirá qué estímulos

podrían aplicarse para paliar los riesgos comentados. Como consecuencia, las expectativas relacionadas con las subidas de los tipos de referencia europeos se han visto reducidas y aplazadas.

En este entorno, los bonos gubernamentales de referencia siguieron acompañando la evolución de las políticas monetarias. El Bund a 10 años se estrechó en 55pb, adentrándose en terreno negativo para situar su rendimiento en el -0,31%. De igual modo, el Treasury hizo lo propio reduciendo su rendimiento en 67pb hasta alcanzar niveles equivalentes a 2,01%.

Por el lado microeconómico, la temporada de resultados correspondiente al primer semestre del 2019 ha sido ligeramente positiva a ambos lados del Atlántico tanto en términos de ventas como de beneficio por acción. El crecimiento de las ventas del Euro Stoxx 600 se situó en el 2,6% (+1,0% vs. estimado) mientras que el BPA avanzó a ritmos del 0,5% (+4,5% vs. estimado). En cuanto a las compañías que conforman el S&P 500, las ventas crecieron a ritmos del 4,3% (en línea con las estimaciones) mientras que los beneficios por acción hicieron lo propio a ritmos del 1,4% (+6,4% vs. estimado). Por último, merece la pena destacar que un porcentaje relevante de compañías han señalado que esperan que el crecimiento se acelere durante la segunda mitad del año.

Tal y como se menciona al inicio del escrito, los índices de renta variable avanzaron sustancialmente, borrando la mayor parte de las pérdidas acontecidas durante la segunda mitad del 2018 en Europa y logrando nuevos máximos históricos en Estados Unidos. El Euro Stoxx 50 finalizó los 6 primeros meses del año con un crecimiento equivalente al 15,7%. A pesar de ello, el Ibex 35 avanzó un 7,7%, rezagándose con respecto a sus homólogos europeos. El S&P 500 finalizó el mes de junio subiendo un 17,4% mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq registraron avances del 14,0% y del 20,7%, respectivamente. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 9,2%.

El comportamiento de las materias primas también ha sido positivo. El Brent subió un 23,7% para situar el precio del barril en 66,5 usd, si bien todavía se sitúa lejos de los 86 usd/barril registrados en octubre del 2018. El oro ha actuado como activo refugio por excelencia, siguiendo la senda de los principales bonos gubernamentales, al apreciarse un 8,1% en lo que va de año. Por último, el cambio eurodólar cerró el mes de junio en 1,137 desde 1,147 a cierre del mes de diciembre del año pasado.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En cuanto a la inversión de 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 se caracteriza por seguir criterios socialmente responsables, basando su inversión 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: Entre las 2500 empresas de mayor capitalización a escala mundial, selección de las 500 mejores sobre la base de criterios de responsabilidad corporativa, social y ambiental, así como sostenibilidad económica a largo plazo.

Euronext Vigeo World 120 Index: Selección de las 120 empresas a escala mundial que están mejor clasificadas en términos de responsabilidad corporativa, según los criterios de selección de la agencia Vigeo.

Ethibel Excellence Global Index: Forum Ethibel selecciona alrededor de 100 empresas a escala mundial con capitalización superior a 10 000 millones de euros y que son líderes en responsabilidad social corporativa en Europa, Norteamérica y Asia-Pacífico.

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

La selección de empresas se realiza basándose en un scoring ISR, en el 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 el scoring interno.

c) Índice de referencia

El Fonengin ISR tuvo en el primer semestre una rentabilidad del 3,97% en su clase A, (+4,30% clase I). Con este desempeño, el fondo cierra el periodo en línea con la del índice de referencia, la categoría Renta Fija Mixta Internacional de Inverco, que registró un crecimiento del 4% en el periodo. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento positivo pero por debajo del desempeño del mercado. Por su parte, la cartera de renta variable tuvo un alza relevante y estuvo algo por debajo de la rentabilidad del índice de referencia.

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

El patrimonio de la clase A ha aumentado un 18,84% (+55% clase I), mientras que el número de partícipes se ha incrementado durante el semestre, en este caso en un 13,10% para la clase A y un 39,10% para la clase I. Los gastos soportados durante el periodo por la clase A han sido del 0,78% y de 0,45% para la clase I.

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

Si lo comparamos con otro fondo mixto de la gestora, en concreto, el Caja Ingenieros Renta, éste obtuvo una rentabilidad del 8,54%, provocada por su mayor inversión en renta variable europea, al tratarse de un fondo con vocación de renta variable mixta.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a decisiones de gestión, en renta variable, se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de la expectativa de retorno y riesgo de las mismas. En el capítulo de entradas y salidas, se liquidó la posición restante en Hewlett Packard Enterprise, con un peso residual dentro del fondo, después agotar el potencial de revalorización estimado para la compañía, argumento que también justificó la venta de la totalidad en Iberdrola. Asimismo, se eliminó la posición en Reckitt Benckiser después de registrar un incremento de riesgos extrafinancieros que deterioran la valoración ASG de la compañía. Por otro lado, se inició una posición en la compañía de papel finlandesa UPM-Kymmene. A nivel de activos, SAP y Atos fueron las compañías con mejor desempeño en el periodo, mientras que por el contrario Biogen y CaixaBank se anotaron las mayores caídas.

Respecto a la cartera de renta fija, se realizaron diversas compras: ING FRN, Telefónica, Anheuser Busch FRN, Snam, BBVA FRN, ICO, Italgas, Amadeus, Equinor, Rentokil, Sandvik, Banco Santander FRN. Tres de las cuales tienen la consideración de emisión verde pues en el caso de Telefónica los fondos obtenidos servirán para financiar proyectos destinados a incrementar la eficiencia energética de la compañía gracias al proceso de transformación del cobre hacia la fibra óptica en España, mientras que Snam acudió al mercado primario inaugurando su programa de emisiones bajo un marco climático. Por su parte, ICO lanzó su primera emisión de bonos verdes, cuyos fondos se destinarán a financiar proyectos que contribuyan a la protección del medio ambiente y a la lucha contra el cambio climático. En el capítulo de ventas, se liquidó la posición en el bono de FADE vencimiento 2023. Paralelamente, se redujo la exposición tanto a USD como GBP con sendas ventas netas en ambas curvas, se eliminó la cobertura de tipos y se incrementó cautelosamente la duración de la cartera de contado. Con todo, a cierre de semestre la exposición en emisiones en grado especulativo (high Yield) se mantuvo por debajo del 3% de la cartera, concentrado en bonos con la máxima calificación crediticia dentro del propio segmento, y la exposición bruta a divisa no euro se redujo hasta el 8%.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, durante el semestre no se han producido descensos en la calificación crediticia de emisiones en cartera, en cambio sí que se produjo una mejora en una referencia de BNP con vencimiento 2022, pasando de A a A+. Debido a esto no se han registrado incumplimientos en relación con los límites indicados en el folleto. A cierre de semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta, en concreto, más de un 98% de la cartera.

A 30/06/2019, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,56 años, una duración de 2,50 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,29% TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

A nivel de derivados, durante el periodo se han cerrado las posiciones de cobertura sobre el futuro del Bobl alemán, para tener mayor exposición a la curva de tipos. Durante el periodo dicho futuro ha obtenido un resultado agregado negativo de -0,18% y su grado de cobertura promedio ha sido del 13,59%.

La liquidez del fondo se ha gestionado mediante la compra de repos con vencimiento máximo quincenal, pactado con el Depositario. El colateral de dichas operaciones han sido, principalmente, 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 tuvo una volatilidad del 2,53% mientras que la del índice de referencia fue inferior, 1,72%, debido a la mayor inversión de la categoría en activos conservadores. Durante el periodo, la volatilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,17%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de sociedades españolas, cuando la participación de los fondos gestionados por la Gestora en esa sociedad tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada. El sentido del voto será a favor de las propuestas del orden del día y de abstención en aquellas que se considere apropiado por falta de información.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora asistirá a la junta de accionistas en aquellos casos en que, al no darse las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado pertinente o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, como primas de asistencia a juntas. Además, Caja Ingenieros Gestión se marca como objetivo el voto en las juntas de accionistas de los emisores que formen parte de la estrategia ISR, en las que se supervisará principalmente los

siguientes puntos:

- Si se propone que los cargos de CEO y Presidente los ocupe la misma persona, se votará en contra.
- Se votará en contra de la elección de consejeros que hayan acudido a menos de un 75% de las juntas del ejercicio anterior sin que haya justificación válida por las ausencias.
- Se votará en contra de consejeros que no cumplan los siguientes criterios relativos a la múltiple presencia en los board de diferentes compañías:
  - Los consejeros ejecutivos de la empresa no pueden ejercer cargos ejecutivos ni ser CEO/Chairman en compañías cotizadas o que puedan generar conflicto de interés. Sí pueden tener como máximo 2 puestos no ejecutivos en otras compañías, adicionales al de la compañía analizada.
  - Los consejeros no ejecutivos de la empresa no pueden ejercer cargos ejecutivos ni ser CEO/Chairman en compañías cotizadas o que puedan generar conflicto de interés. Sí pueden tener como máximo 4 puestos no ejecutivos en otras compañías, adicionales al de la compañía analizada.
- Se votará en contra de propuestas que permitan ampliar el capital sin otorgar derechos de suscripción preferentes a los accionistas (dilución del valor).
- Se votará en contra de planes de retribución no ligados a los resultados de la compañía, así como aquellos cuyo importe sobrepase de forma significativa el importe habitual para compañías del mismo tamaño y sector sin justificación del motivo.

En línea con los criterios de voto mencionados, durante el semestre la gestora analizó y ejecutó en nombre del fondo el voto en un total de 25 compañías, en 10 de las cuales no se detectó ninguna discrepancia con nuestra política de voto en los puntos de la Junta. Para el resto, se votó o se abstuvo en alguno de los puntos, explicados a continuación:

- Por exclusión u omisión de derechos preferentes en la ampliación de capital: Novo Nordisk, Henkel, Klepierre, ING, ASML, Danone, Relx, Atos, BMW, Unibail
- Elección de consejeros: Iberdrola, Intesa San Paolo
- Retribuciones: Siemens Gamesa, Iberdrola, Unicredit, Infosys
- Ratificación auditores: Novo Nordisk
- Propuestas de accionistas sin valor añadido: Novo Nordisk

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

La gestora dona parte de la comisión de gestión (0,03% anual sobre patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. A 30/06/2019 el importe ascendía a 22.933,94 euros.

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

N/A

## 9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

En cuanto a las perspectivas, el foco de mercado se mantendrá en torno a la evolución de las negociaciones en materia de guerra comercial entre EE.UU. y China, siendo muy difícil -si no imposible- hacer algún tipo de pronóstico sobre su desenlace dado su carácter político. A nivel macroeconómico, consideramos que la ralentización del crecimiento en China así como la incertidumbre generada por el conflicto comercial acelerarán las políticas expansivas por parte del gobierno del gigante asiático y, como consecuencia, esperamos un crecimiento de las ventas en Europa que debería acelerarse a medida que las medidas de estímulo se trasladan en forma de nueva demanda de productos. A nivel microeconómico, nuestro escenario central prevé que el crecimiento de las ventas se mantenga relativamente estable entre el 3 y el 5% en el corto y medio plazo tanto en Estados Unidos como en Europa mientras que el beneficio por acción crecerá a ritmos del 8% debido a los efectos del apalancamiento operativo. A pesar de que los múltiplos actuales son exigentes, no consideramos que nos encontremos en un escenario burbuja. Además, los niveles de apalancamiento de los consumidores y las compañías permanecen en niveles perfectamente controlados.

De cara al segundo semestre de 2019, la cartera de renta fija mantendrá una duración estructuralmente baja aunque, dado el mayor sesgo acomodaticio de la FED y el BCE a raíz de las reuniones de junio, asumirá un moderado incremento del riesgo a tipos de interés para no penalizar la generación de carry de la propia cartera. Asimismo, dada la situación de las curvas euro, tratará de buscar valor añadido en curvas en divisa no euro sin incurrir en riesgos excesivos que vayan en contra del objetivo de preservación de capital. En renta variable, la cartera estará mayormente sesgada a Europa debido a las positivas perspectivas para las compañías europeas en términos de crecimiento del beneficio por acción así como el mayor grado de avance de dicha región en prácticas extrafinancieras. En un mercado dominado por la incertidumbre macro y geopolítica, la gestión del nivel de inversión en renta variable así como la firme convicción en las posiciones en cartera serán esenciales para tratar de mitigar los vaivenes de las cotizaciones. En materia ISR, el fondo continuará profundizando en la estrategia de integración y avanzará en cuestiones de implicación (engagement) y desarrollo de la política de voto como accionistas de las compañías en cartera.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101842 - RENTA FIJA CCAA MADRID 0,75 2022-04-30	EUR	2.472	1,47	2.450	1,82
ES0001353376 - RENTA FIJA C FORAL NAVARRA 3,59 2022-02-14	EUR	1.982	1,18	1.969	1,46
ES0000106544 - RENTA FIJA CCAA PAIS VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	2.978	1,77	2.926	2,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.432	4,42	7.346	5,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641312 - RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	0	0,00	1.206	0,90
ES0205045018 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	2.493	1,48	2.375	1,76
ES0200002022 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	2.060	1,23	2.017	1,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.553	2,71	5.599	4,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		11.985	7,13	12.945	9,61
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000012718 - REPO CAJA INGENIEROS -0,20 2019-07-03	EUR	1.000	0,60	0	0,00
ES00000123X3 - REPO CAJA INGENIEROS -0,20 2019-07-03	EUR	4.501	2,68	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		5.501	3,28	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		17.486	10,41	12.945	9,61
ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	15	0,01
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.640	0,98	1.386	1,03
ES06735169E5 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	31	0,02	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	787	0,47	622	0,46
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	968	0,58	1.343	1,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	863	0,51	521	0,39
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	787	0,58
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	665	0,40	825	0,61
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.953	2,96	5.498	4,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.953	2,96	5.498	4,08
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		22.439	13,37	18.442	13,69
PTOTEQOE0015 - RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	1.579	0,94	1.532	1,14
US9128284J61 - RENTA FIJA TREASURY USA 2,38 2020-04-30	USD	0	0,00	1.738	1,29
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	986	0,59	979	0,73
IT0005137614 - RENTA FIJA REPÚBLICA ITALIANA 0,44 2022-12-15	EUR	1.571	0,93	1.562	1,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.136	2,46	5.811	4,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1078218218 - BONO SANDVIK 3,00 2026-06-18	EUR	1.510	0,90	0	0,00
XS1996441066 - BONO RENTOKIL 0,88 2026-05-30	EUR	3.032	1,80	0	0,00
XS0416848793 - RENTA FIJA EQUINOR ASA 6,88 2031-03-11	GBP	1.387	0,83	0	0,00
XS1878191219 - RENTA FIJA AMADEUS IT GROUP SA 1,50 2026-09-18	EUR	2.581	1,54	0	0,00
XS1551917591 - OBLIGACION ITALGAS SPA 1,63 2027-01-19	EUR	3.082	1,83	0	0,00
XS1611255719 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 0,91 2024-05-11	EUR	2.007	1,19	0	0,00
XS1979491559 - RENTA FIJA CO 0,20 2024-01-31	EUR	2.545	1,51	0	0,00
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,28 2023-03-09	EUR	2.378	1,41	0	0,00
XS1957442541 - RENTA FIJA SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	2.628	1,56	0	0,00
BE6301509012 - RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,00 2024-04-15	EUR	2.861	1,70	0	0,00
XS1946004451 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	3.022	1,80	0	0,00
XS1138641508 - RENTA FIJA TOTAL SA 2,25 2020-12-17	GBP	2.289	1,36	1.813	1,35
XS1319817323 - RENTA FIJA INFL FLAVOR & FRAGAN 1,75 2024-03-14	EUR	2.141	1,27	2.062	1,53
US06051GGJ22 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 3,58 2023-04-24	USD	1.331	0,79	1.293	0,96
FR0013378445 - RENTA FIJA ATOS SE 0,75 2022-05-07	EUR	2.449	1,46	2.406	1,79
XS1576838376 - RENTA FIJA RELX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	2.494	1,48	2.384	1,77
XS1882544205 - RENTA FIJA ING GROEP NV 0,53 2023-09-20	EUR	2.022	1,20	1.473	1,09
FR0012674661 - RENTA FIJA KLEPIERRE 1,00 2023-04-17	EUR	1.668	0,99	1.627	1,21
FR0012790327 - RENTA FIJA GECINA 2,00 2024-06-17	EUR	0	0,00	2.536	1,88
XS0995643003 - RENTA FIJA WPP PLC 3,00 2023-11-20	EUR	2.749	1,64	2.626	1,95
XS1223830677 - RENTA FIJA GENERAL MILLS INC 1,00 2023-04-27	EUR	2.606	1,55	2.537	1,88
XS1731617194 - RENTA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 0,00 2020-12-04	EUR	2.201	1,31	2.189	1,62
XS1574681620 - RENTA FIJA VODAFONE GROUP PLC 0,38 2021-11-22	EUR	2.430	1,45	2.396	1,78
XS1527753187 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,50 2022-06-01	EUR	2.042	1,21	2.013	1,49
PTGALJOE0008 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SA 3,00 2021-01-14	EUR	2.263	1,35	2.121	1,57
XS1598861588 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,49 2022-04-20	EUR	2.437	1,45	2.380	1,77
XS1599167589 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,64 2022-04-19	EUR	2.895	1,72	2.321	1,72
XS1327531486 - RENTA FIJA SKF AB 1,63 2022-12-02	EUR	2.561	1,52	2.514	1,87
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	2.655	1,58	2.604	1,93
US037833CN89 - RENTA FIJA APPLE INC 3,06 2022-02-09	USD	889	0,53	874	0,65
XS1375841159 - RENTA FIJA IBM CORP 0,50 2021-09-07	EUR	2.247	1,34	2.232	1,66
XS0809847667 - RENTA FIJA AKZO NOBEL 2,63 2022-07-27	EUR	2.491	1,48	2.445	1,81
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	3.150	1,87	2.573	1,91
XS1117452778 - RENTA FIJA PROLOGIS INC 1,38 2020-10-07	EUR	2.496	1,48	2.492	1,85
XS1405774990 - RENTA FIJA ASML HOLDING NV 0,63 2022-07-07	EUR	2.245	1,34	2.218	1,65
XS1369614034 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 0,75 2021-02-19	EUR	0	0,00	2.454	1,82
XS0942094805 - RENTA FIJA SVENSKA CELLULOSA 2,50 2023-06-09	EUR	2.747	1,63	2.693	2,00
XS0876289652 - RENTA FIJA RED ELECTRICA CORP 3,88 2022-01-25	EUR	2.778	1,65	2.767	2,05
XS1080163709 - RENTA FIJA SODEXO 1,75 2022-01-24	EUR	2.587	1,54	2.573	1,91
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	2.160	1,29	2.080	1,54
XS1004118904 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	2.616	1,56	2.543	1,89
XS1107552959 - RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	2.765	1,65	2.585	1,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		95.439	56,76	69.826	51,82
XS1135277736 - RENTA FIJA ROYAL DUTCH SHELL 2,00 2019-12-20	GBP	0	0,00	1.793	1,33
US594918BN39 - RENTA FIJA MICROSOFT CORP 1,10 2019-08-08	USD	1.043	0,62	1.035	0,77
XS1488419695 - RENTA FIJA HENKEL AG & CO KGAA 1,50 2019-09-13	USD	1.397	0,83	1.374	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.440	1,45	4.202	3,12
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		102.015	60,67	79.839	59,26
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		102.015	60,67	79.839	59,26
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING	USD	1.268	0,75	0	0,00
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	913	0,54	0	0,00
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX NV	EUR	0	0,00	1.305	0,97
CA3809564097 - ACCIONES GOLDCORP INC	USD	0	0,00	1.283	0,95
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO S&W	EUR	1.383	0,82	933	0,69
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	1.006	0,60	984	0,73
SE0009922164 - ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	543	0,32	1.070	0,79
KR7051901007 - ACCIONES LG HOUSEHOLD & HEALT	KRW	1.164	0,69	977	0,73
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	509	0,30	465	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIP FMC	EUR	1.433	0,85	1.119	0,83
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	929	0,55	857	0,64
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	737	0,44	911	0,68
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD INC	USD	800	0,48	323	0,24
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	0	0,00	380	0,28
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	1.708	1,02	1.630	1,21
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	625	0,37	572	0,42
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	753	0,45	562	0,42
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	1.342	0,80	1.201	0,89
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.173	0,70	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	710	0,42	663	0,49
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	797	0,47	574	0,43
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	0	0,00	608	0,45
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.177	0,70	1.048	0,78
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	932	0,55	961	0,71
US4567881085 - ACCIONES INFOSYS LTD-SP ADR	USD	737	0,44	650	0,48
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1.429	0,85	1.128	0,84
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SA	EUR	1.177	0,70	1.200	0,89
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	1.147	0,68	947	0,70
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	980	0,58	1.065	0,79
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	1.111	0,66	892	0,66
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	434	0,26	359	0,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>26.918</b>	<b>15,99</b>	<b>24.667</b>	<b>18,31</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>26.918</b>	<b>15,99</b>	<b>24.667</b>	<b>18,31</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>128.933</b>	<b>76,66</b>	<b>104.505</b>	<b>77,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>151.373</b>	<b>90,03</b>	<b>122.948</b>	<b>91,26</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No Aplica.

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

No Aplica.