

FONENGIN ISR, FI

Nº Registro CNMV: 354

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

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

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

Dirección

Caspe 88, Bajos,
08010 - Barcelona

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,27	0,06	0,88
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	9.201.446,59	10.024.785,90	5.174	5.739	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	1.610.662,31		1.161		EUR	0,00		250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
A	EUR	115.987	126.572	115.772	115.262
I	EUR	20.344			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
A	EUR	12,6053	12,6260	12,5320	12,3360
I	EUR	12,6307			

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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		0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-0,16	0,65	-0,81	0,24	-0,12	0,75	1,59	0,35	4,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	25-06-2018	-0,49	08-02-2018	-1,43	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,52	05-04-2018	0,52	05-04-2018	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,24	2,79	3,66	2,21	1,98	1,94	4,50	5,18	2,80
Ibex-35	13,92	13,35	14,44	14,25	12,11	12,92	26,30	21,78	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,34	0,16	0,17	0,17	0,24	0,26	0,27	0,93
RF Mixta Int INVERCO	2,15	1,77	2,47	1,37	1,36	1,30	2,70	3,52	2,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,96	1,96	2,02	2,00	1,97	2,00	1,97	1,99	1,40

(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.

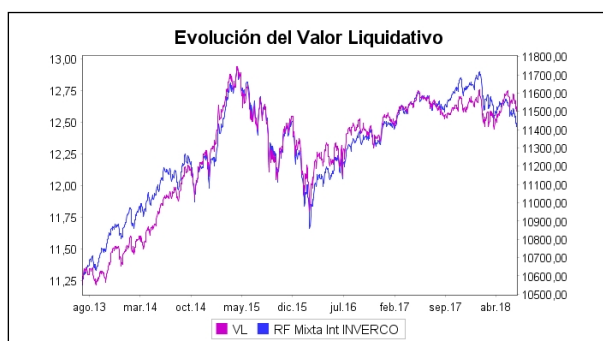
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,39	0,39	1,55	1,56	1,56	1,57

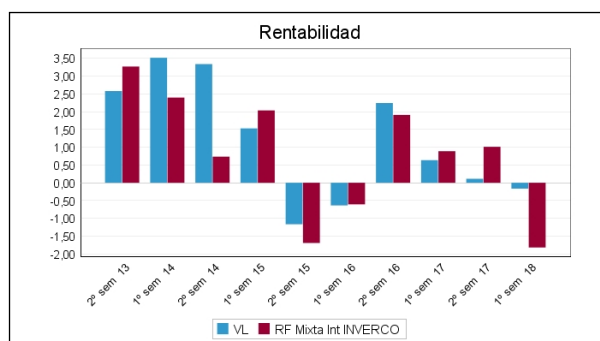
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,81							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	25-06-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,52	05-04-2018				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,93							
Ibex-35		13,35							
Letra Tesoro 1 año		0,34							
RF Mixta Int INVERCO		1,77							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

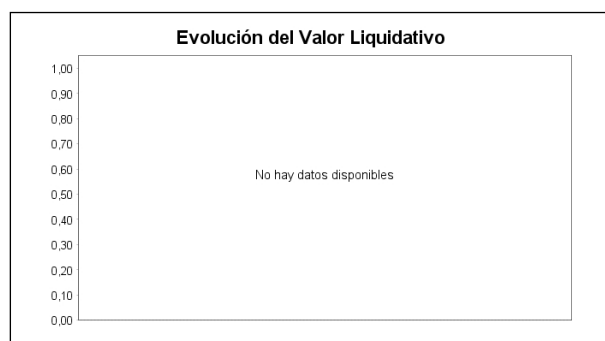
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)		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	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	12.282	561	-0,48
Renta Fija Internacional	97.175	2.873	-1,02
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	134.947	6.328	-0,15
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	47.415	3.396	0,77
Renta Variable Euro	69.854	3.862	1,83
Renta Variable Internacional	146.583	7.955	0,76
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	45.507	2.028	-1,39
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	82.873	6.097	-2,17
Global	0	0	0,00
Total fondos	636.636	33.100	-0,15

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	126.885	93,07	118.025	93,25
* Cartera interior	19.069	13,99	17.691	13,98
* Cartera exterior	108.219	79,38	100.478	79,38
* Intereses de la cartera de inversión	-403	-0,30	-144	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.632	7,80	8.608	6,80
(+/-) RESTO	-1.186	-0,87	-60	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	136.331	100,00 %	126.572	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	126.572	132.513	126.572	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,65	-4,66	7,65	-262,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,11	0,11	-0,11	-201,41
(+) Rendimientos de gestión	0,69	0,93	0,69	-26,42
+ Intereses	0,28	0,28	0,28	1,29
+ Dividendos	0,56	0,09	0,56	505,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,12	-0,04	-128,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,29	0,58	0,29	-51,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,38	-0,11	-0,38	255,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,04	-0,02	-37,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,82	-0,81	-3,30
- Comisión de gestión	-0,65	-0,70	-0,65	-8,55
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-6,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	4,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	37,96
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	211,63
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,99
+ 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	-99,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	136.331	126.572	136.331	

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

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

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.

Distribución Sectores

Sector	Porcentaje
OTROS	46.80%
INDUSTRIA	9.40%
ENERGIA	9.30%
CONSUMO NO CICLICO	10.20%
FINANCIERO	18.10%

Distribución Principales Posiciones

Posición	Porcentaje
OTROS	88.04%
TESORERIA	7.80%
BO BASQUE	1.25%
UNANOCOS	2.14%
BO RED ELECTRICA	3.87%
SAHOCOS	2.28%
BO SUEVISA	1.50%
CELLULOSA	2.50%
SWARCOSS	1.69%

Distribución Tipo Activo

Tipo Activo	Porcentaje
RENTA FIJA	67.25%
RENTA VARIABLE	24.32%
LIQUIDEZ	7.71%
ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS	0.72%

Distribución Tipo Valor

Tipo Valor	Porcentaje
RENTA FIJA	67.25%
RENTA VARIABLE	24.32%
ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS	0.72%
TESORERIA	7.71%

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	V/ FUTURO BOBL 5 SEP18	26.320	Cobertura
Total subyacente renta fija		26320	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR-USD	C/ FUTURO EURO-DOLAR SEP18	4.247	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4247	
TOTAL OBLIGACIONES		30567	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No existen Hechos Relevantes en el periodo correspondiente al presente informe.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 31.231,23 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 46.100.893,13 euros, suponiendo un 35,59% 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 23.645.696,70 euros,

suponiendo un 18,26% 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 46.100.893,13 euros, suponiendo un 35,59% 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:

Durante el primer semestre del año se produjo un aumento de la volatilidad que propició fuertes descensos en todas las bolsas en el mes de febrero. El principal motivo fue el aumento abrupto en el rendimiento de las principales curvas de tipos de interés, junto con una ralentización de los flujos de gestión pasiva, los cuales capitalizaron gran parte de las correcciones. Durante los siguientes meses, el mercado puso su foco en el anuncio del presidente estadounidense, Donald Trump, relativo a la implementación de aranceles a las importaciones de ciertos productos de China y otros países. El temor al incremento de las medidas proteccionistas supone el comienzo de una guerra comercial que tampoco fue bien recibida por los mercados de renta variable.

Desde el prisma macroeconómico, la economía americana continuó mostrando signos de solidez. Destaca la fortaleza de su mercado laboral, cuya tasa de desempleo al acabar mayo se situó en el 3,8 %, la más baja desde el año 2000 y considerada pleno empleo. Adicionalmente, la mayoría de indicadores adelantados se situaron en máximos de los últimos años, como por ejemplo la confianza empresarial, la confianza de los consumidores o el PMI manufacturero, lo cual generó cierta visibilidad y un moderado optimismo a corto plazo. La zona euro, por su parte, continuó en fase de expansión, y los indicadores adelantados también mostraron signos de fortaleza. Así pues, en los próximos trimestres se augura un crecimiento sostenible y homogéneo a lo largo de todo el continente.

En relación con las reuniones de los principales bancos centrales, el Banco Central Europeo decidió en su reunión de junio mantener invariables los tipos oficiales, y remarcó que espera que se mantengan a dichos niveles hasta el verano de 2019, siempre y cuando la evolución de la inflación mantenga las actuales expectativas del Consejo de Gobierno. Sin embargo, anunció que a partir de septiembre el importe de compras netas de activos en el marco del programa de expansión cuantitativa (en inglés, "QE") se reducirá hasta 15 000 millones de euros hasta el final de diciembre de 2018, momento en el que cesarán. En Estados Unidos, Jerome Powell asumió en febrero el cargo de presidente de la Reserva Federal. Durante el primer semestre del año, el banco central de los Estados Unidos elevó mediante dos subidas de 25 puntos básicos los tipos de interés oficiales hasta el rango 1,75-2,00 %. La decisión se tomó tras constatar que el mercado laboral estadounidense seguía fortaleciéndose y la actividad económica aumentaba a un ritmo moderado.

Este entorno macroeconómico favorable en ambos lados del Atlántico vino acompañado por una fase de resultados

empresariales positivos durante el primer trimestre de 2018. En particular, el agregado del índice norteamericano S&P 500 creció tanto a nivel de ventas como de beneficios por acción, en que destaca la total homogeneidad en el crecimiento por sector. En cuanto a Europa, se observó una sincronización entre los datos macroeconómicos y los microeconómicos, siendo los sectores energético y financiero los más beneficiados debido al fuerte repunte del precio del crudo, en el primer caso, y a la normalización del descenso del margen de intermediación y la reducción de las provisiones, en el segundo.

Con todo, los principales índices de renta variable finalizaron el semestre con retrocesos tanto en Europa (Eurostoxx 50 -3,09 % e IBEX 35 -4,19 %) como en Estados Unidos (Dow Jones Industrial Average -1,81 %), Japón (Nikkei 225 -2,02 %) y emergentes (MSCI Emerging Markets -7,68 %). Respecto a la renta fija, la curva americana experimentó un movimiento al alza con cierto aplanamiento, cosa que incrementó los retornos esperados en todos los tramos (aunque en los cortos fueron mayores). En Europa, los bonos gubernamentales tuvieron un comportamiento dispar entre regiones. En Italia, el incremento del riesgo geopolítico se tradujo en un aplanamiento de la curva, mientras que en Alemania se produjo un descenso generalizado de los retornos en todos los tramos. Por otra parte, los diferenciales europeos en emisiones de crédito con grado de inversión se han ampliado unos 30 puntos básicos. Por último, en cuanto a las divisas, el EUR se depreció un 2,66 % respecto al USD.

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 se caracteriza por seguir criterios socialmente responsables, basando su inversión en empresas incluidas en índices de 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 de sostenibilidad económica a largo plazo.

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

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

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

La selección de empresas se realiza según una tasación de ISR en 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 seleccionables las que se encuentran dentro del 50 % con mejor calificación, según la tasación interna.

En el primer semestre, el Fonengin ISR tuvo una rentabilidad del -0,16 %. Con este desempeño, el fondo cierra el periodo superando el índice de referencia, la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO, que registró un descenso del 1,82 %. El Caja Ingenieros Renta, otro fondo mixto de la gestora, obtuvo mayor rentabilidad (0,78 %), al invertir más en renta variable, puesto que se trata de un fondo con vocación de renta variable mixta.

Respecto al riesgo, el fondo tuvo una volatilidad del 3,24 %, mientras que la del índice de referencia fue inferior, de un 2,15 %, debido a la mayor inversión de la categoría en activos conservadores. Durante el periodo, la volatilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses fue del 0,27 %.

Por tipología de activos, las posiciones en divisa no euro de la cartera de renta fija lastraron su desempeño, que también

pagó el posicionamiento cauto en duración a través de la cobertura en tipos. No obstante, dicho desempeño por debajo del mercado fue más que neutralizado por el buen comportamiento de la cartera de renta variable, que contribuyó positiva y notablemente en el semestre y ofreció mejores prestaciones que el índice. Por último, a nivel de derivados, se mantuvieron posiciones de cobertura sobre el futuro del bund y el bobl alemán, con un resultado agregado ligeramente negativo.

A nivel de activos, Coloplast e Infosys fueron las compañías con mejor desempeño en la primera parte del año. Por el contrario, ING y Novo Nordisk fueron las posiciones del fondo más castigadas. Esto se ha producido en un entorno menos complaciente para los activos de riesgo, si bien las compañías han continuado reportando crecimientos satisfactorios.

Respecto a la cartera de renta fija, se mantuvo baja la duración en relación con el índice de referencia, ubicándose por debajo de 2 años al cierre del semestre. Para ello se realizaron coberturas dinámicas del riesgo de tipo de interés y la exposición a divisas no euro. En términos de cartera, se incorporaron nuevos nombres (General Mills, Gecina, FADE, Klépierre y Snam) y se acumularon otros ya presentes como Cisco, Vestas o Vodafone. Por otro lado, se reemplazó un bono de Critería con vencimiento a 4 años por otro del mismo emisor ligeramente más largo para aprovechar el pick-up de la curva de tipos. En la cartera de deuda pública, se vendió la emisión cupón flotante del Tesoro estadounidense para financiar la compra de un bono cupón fijo del mismo emisor con vencimiento en 2020 y que ofrece un mejor retorno ajustado a riesgo. También se liquidó una posición en Tesoro de Portugal que no ofrecía un retorno ajustado a riesgo óptimo. En paralelo, se aprovechó la debilidad reciente en Italia para acumular ligeramente algunos emisores transalpinos. En materia de ISR, se vendió una emisión Oracle después de que esta dejara de formar parte del universo de inversión y se liquidaron posiciones en bonos de Iberdrola, EDF y Mondi para optimizar la huella de carbono del fondo, cosa que permitió invertir en un bono del gigante británico publicitario WPP. Con todo, al cerrar el 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 consolidó en el 15 %. Así, la cartera resultante mantiene una media de calificación crediticia elevada (BBB+).

En renta variable, además de diversos ajustes en el peso de las compañías en función de su comportamiento y del margen de seguridad que confería cada inversión, se tomaron posiciones en S&P Global, LG Household & Healthcare, Atos, Vopak y Goldcorp. Por otro lado, se vendieron las posiciones en Gemalto -tras ser adquirida por Thales-, Kimberly Clark y Life Healthcare, que se liquidó del universo de inversión después de la revisión trimestral por motivos estrictamente extrafinancieros (ISR). También se vendió la totalidad de Ahold después de que alcanzara la valoración estimada para la compañía.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, durante el semestre solo se ha producido una revisión a la baja de la calificación crediticia de un bono de General Mills con vencimiento en 2023. La buena noticia es que se han llevado a cabo revisiones al alza de las emisiones de Mondi Finance con vencimiento en 2020, Statoil ASA con vencimiento en 2018, ADIF con vencimiento en 2023 y un bono del País Vasco y otro de la Comunidad de Navarra con vencimiento en 2023 y 2022 respectivamente. Dichas modificaciones no han provocado que se incumplieran los límites indicados en el folleto.

En fecha 30/06/2018, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,60 años, una duración de 1,64 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,80 % TAE.

La liquidez del fondo se ha gestionado comprando 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.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 7,71 %; y el número de partícipes, un 10,39 %. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,78 %.

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 12 meses y represente, el día de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada. Votará a favor de las propuestas del orden del día y se abstendrá en aquellas que considere oportuno por carecer de información.

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

- Si se propone que la misma persona ocupe los cargos de CEO y presidente, se votará en contra.
- Se votará en contra de la elección de consejeros que hayan acudido a menos de un 75 % de las juntas del ejercicio anterior sin que las ausencias estén debidamente justificadas.
- Se votará en contra de consejeros que no cumplan los siguientes criterios relativos a su presencia en consejos de administración de múltiples compañías:
 - Los consejeros ejecutivos de la empresa no pueden ejercer cargos ejecutivos ni ser CEOs/presidentes en compañías cotizadas o que puedan generar conflicto de interés. Sí pueden tener como máximo dos puestos no ejecutivos en otras compañías, además del de la compañía analizada.
 - Los consejeros no ejecutivos de la empresa no pueden ejercer cargos ejecutivos ni ser CEOs/presidentes en compañías cotizadas o que puedan generar conflicto de interés. Sí pueden tener como máximo 4 puestos no ejecutivos en otras compañías, además del de la compañía analizada.
- Se votará en contra de propuestas que permitan ampliar el capital sin otorgar derechos de suscripción 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 habitual para compañías del mismo tamaño y sector sin justificar el motivo.

Siguiendo la vocación ISR del vehículo, durante el semestre la gestora analizó y ejerció el derecho a voto en nombre del fondo en un total de 27 compañías. Votó a favor de todas las propuestas del orden del día salvo de las siguientes:

- Propuestas que no incluían emisión de derechos preferentes en la ampliación de capital; se votó en contra en las juntas de accionistas de las compañías Ahold, RELX, ING, ASML, Reckitt Benckiser, Repsol, Unibail Rodamco, Atos y Legrand.
- Abstención en algunas políticas remunerativas de las compañías Iberdrola, Swiss Re, Klépierre, S&P Global y Technip.
- Abstención en la ratificación de los auditores de la compañía Swiss Re.
- En contra de reducir el plazo para publicar la agenda de la junta de accionistas en el caso de Reckitt Benckiser.
- En contra de propuestas de los accionistas en las que no se observa un valor añadido para la compañía Biogen.

De cara al segundo semestre del año, los resultados empresariales en Estados Unidos centrarán gran parte de la atención de los inversores, dado que se deberían empezar a vislumbrar los efectos de la nueva política fiscal y el impacto en los diversos sectores de los aranceles aplicados a las importaciones. En cuanto a los principales bancos centrales del mundo, esperamos que continúen con la normalización de la política monetaria de forma gradual, siempre y cuando no haya un incremento abrupto de la inflación -impulsada por incrementos salariales superiores a los esperados- que obligue a adelantar el calendario de subidas. Fonengin ISR mantendrá una duración estructuralmente baja y, dada la situación de las curvas euro, tratará de buscar valor añadido en curvas en divisa no euro sin incurrir en riesgos excesivos que contravengan el objetivo de preservación de capital. Asimismo, seguirán vigilándose activamente las coberturas dinámicas

del riesgo de tipo de interés y la exposición a divisas no euro. En renta variable, a priori el principal motor en términos de rendimiento del fondo, la cartera mirará hacia Europa, debido a las perspectivas positivas para las compañías europeas en términos de crecimiento del beneficio por acción. El nivel de inversión en el activo continuará siendo elevado en relación con la política de inversión, si bien el excelente comportamiento de las compañías de calidad, núcleo de la filosofía de inversión, implicará que la exposición a la renta variable se mantenga por debajo de lo observado en la primera parte del ejercicio. En materia de 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	2.450	1,80	2.240	1,77
ES0001353376 - RENTA FIJA C FORAL NAVARRA 3,59 2022-02-14	EUR	1.970	1,44	1.964	1,55
ES0000106544 - RENTA FIJA CCAA PAIS VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	2.922	2,14	2.905	2,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.342	5,38	7.109	5,62
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641312 - RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	1.205	0,88	0	0,00
ES0205045018 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	2.394	1,76	0	0,00
ES0200002022 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	2.016	1,48	2.006	1,59
ES0205045000 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,63 2022-04-21	EUR	0	0,00	2.476	1,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.614	4,12	4.482	3,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.957	9,50	11.591	9,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012650 - REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-07-04	EUR	1.000	0,73	0	0,00
ES0000011942 - REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-01-03	EUR	0	0,00	1.000	0,79
ES0000011942 - REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-01-03	EUR	0	0,00	700	0,55
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	0,73	1.700	1,34
TOTAL RENTA FIJA		13.957	10,23	13.291	10,51
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	20	0,02
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.393	1,02	1.191	0,94
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	17	0,01	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	937	0,69	319	0,25
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	602	0,44	786	0,62
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.064	0,78	906	0,72
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	1.099	0,81	1.176	0,93
TOTAL RV COTIZADA		5.112	3,75	4.400	3,48
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		5.112	3,75	4.400	3,48
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		19.069	13,98	17.691	13,99
US9128284J61 - RENTA FIJA TREASURY USA 2,38 2020-04-30	USD	1.707	1,25	0	0,00
PT0TESOE0013 - RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 2,20 2022-10-17	EUR	0	0,00	2.180	1,72
GB00BY5F581 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	993	0,73	994	0,79
IT0005137614 - RENTA FIJA REPUBBLICA ITALIANA 0,43 2022-12-15	EUR	1.545	1,13	814	0,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.245	3,11	3.988	3,15
AU37B0000176 - RENTA FIJA AUSTRALIA 3,25 2018-10-21	AUD	913	0,67	940	0,74
US912828S844 - RENTA FIJA TREASURY USA 1,62 2018-07-31	USD	0	0,00	1.686	1,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		913	0,67	2.626	2,07
FR0012674661 - RENTA FIJA KLEPIERRE 1,00 2023-04-17	EUR	1.635	1,20	0	0,00
XS1126183760 - RENTA FIJA SNAM SPA 1,50 2023-04-21	EUR	1.658	1,22	0	0,00
FR0012790327 - RENTA FIJA GECINA 2,00 2024-06-17	EUR	2.556	1,88	0	0,00
XS0995643003 - RENTA FIJA WPP FINANCE 3,00 2023-11-20	EUR	2.667	1,96	0	0,00
XS1223830677 - RENTA FIJA GENERAL MILLS INC 1,00 2023-04-27	EUR	2.562	1,88	0	0,00
XS1731617194 - RENTA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 0,00 2020-12-04	EUR	2.194	1,61	2.192	1,73
XS1214547777 - RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	2.256	1,66	2.107	1,66
XS1574681620 - RENTA FIJA VODAFONE GROUP PLC 0,38 2021-11-22	EUR	2.412	1,77	2.003	1,58
XS1527753187 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,50 2022-06-01	EUR	2.015	1,48	2.021	1,60
XS1577962084 - RENTA FIJA BAXTER INTERNATIONAL 1,30 2025-05-30	EUR	2.426	1,78	2.435	1,92
PTGALJOE0008 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SA 3,00 2021-01-14	EUR	2.157	1,58	2.163	1,71
XS159861588 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,47 2022-04-20	EUR	2.414	1,77	2.454	1,94
XS1057055060 - RENTA FIJA IBERDROLA SA 2,50 2022-10-24	EUR	0	0,00	2.668	2,11
XS1599167589 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,62 2022-04-19	EUR	2.346	1,72	2.462	1,95
XS1327531486 - RENTA FIJA SKF AB 1,63 2022-12-02	EUR	2.527	1,85	2.516	1,99
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	2.644	1,94	2.620	2,07
XS1375841159 - RENTA FIJA IBM CORP 0,50 2021-09-07	EUR	2.242	1,64	2.238	1,77
XS0809847667 - RENTA FIJA AKZO NOBEL 2,63 2022-07-27	EUR	2.469	1,81	2.459	1,94
XS1197336263 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	2.584	1,90	2.152	1,70
XS1117452778 - RENTA FIJA PROLOGIS INC 1,38 2020-10-07	EUR	2.501	1,83	2.502	1,98
XS1488419695 - RENTA FIJA HENKEL AG & CO KGAA 1,50 2019-09-13	USD	2.271	1,67	1.647	1,30
US68389XAX30 - RENTA FIJA ORACLE CORP 2,25 2019-10-08	USD	0	0,00	1.528	1,21
XS1405774990 - RENTA FIJA ASML HOLDING NV 0,63 2022-07-07	EUR	2.231	1,64	2.229	1,76
FR0011318658 - RENTA FIJA EDF 2,75 2023-03-10	EUR	0	0,00	2.726	2,15
XS1369614034 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 0,75 2021-02-19	EUR	2.463	1,81	2.461	1,94
XS0942094805 - RENTA FIJA SVENSKA CELLULOSA 2,50 2023-06-09	EUR	2.707	1,99	2.689	2,12
XS0876289652 - RENTA FIJA REE 3,88 2022-01-25	EUR	2.762	2,03	2.776	2,19
US17275RAQ56 - RENTA FIJA CISCO SYSTEMS INC 1,98 2019-03-01	USD	0	0,00	1.381	1,09
XS1080163709 - RENTA FIJA SODEXO 1,75 2022-01-24	EUR	2.576	1,89	2.580	2,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1169832810 - RENTA FIJA[TELECOM ITALIA SPA]3,25[2023-01-16]	EUR	2.152	1,58	2.222	1,76
XS1004118904 - RENTA FIJA[FERROVIE DELLO STATO]3,50[2021-12-13]	EUR	2.606	1,91	2.514	1,99
XS1107552959 - RENTA FIJA[AIGUES DE BARCELONA]1,94[2021-09-15]	EUR	2.589	1,90	2.581	2,04
XS0834719303 - BONO[MONDI PLC]3,38[2020-09-28]	EUR	0	0,00	2.690	2,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		66.624	48,90	65.017	51,37
XS0578264870 - RENTA FIJA[TOTAL SA]3,88[2018-12-14]	GBP	1.074	0,79	1.071	0,85
XS0739933421 - RENTA FIJA[BMW]3,38[2018-12-14]	GBP	2.130	1,56	2.124	1,68
US594918BF05 - RENTA FIJA[MICROSOFT CORP]1,30[2018-11-03]	USD	1.030	0,76	1.000	0,79
US85771PAS11 - RENTA FIJA[STATOIL ASA]2,25[2018-11-08]	USD	2.166	1,59	1.672	1,32
US17275RAQ56 - RENTA FIJA[CISCO SYSTEMS INC]3,60[2019-03-01]	USD	1.615	1,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.015	5,88	5.866	4,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		79.797	58,56	77.498	61,23
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		79.797	58,56	77.498	61,23
CA3809564097 - ACCIONES[GOLDCORP INC]	USD	986	0,72	0	0,00
FR0013326246 - ACCIONES[UNIBAIL-RODAMCO S&W]	EUR	1.299	0,95	0	0,00
NL0009432491 - ACCIONES[VOPAK]	EUR	981	0,72	0	0,00
SE000922164 - ACCIONES[ESSITY AKTIEBOLAG]	SEK	1.058	0,78	1.050	0,83
KR7051901007 - ACCIONES[LG HOUSEHOLD & HEALT]	KRW	1.070	0,78	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES[UNICREDIT SPA]	EUR	672	0,49	1.156	0,91
GB00BDSFG982 - ACCIONES[TECHNIP FMC]	EUR	989	0,73	822	0,65
ZAE000145892 - ACCIONES[LIFE HEALTHCARE]	ZAR	0	0,00	1.169	0,92
NL0011821202 - ACCIONES[ING GROEP NV]	EUR	1.123	0,82	518	0,41
NL0011794037 - ACCIONES[KONINKLIJKE AHOLD NV]	EUR	0	0,00	646	0,51
US78409V1044 - ACCIONES[S&P GLOBAL INC]	USD	1.073	0,79	0	0,00
NL0006144495 - ACCIONES[RELX NV]	EUR	1.327	0,97	638	0,50
US40434L1052 - ACCIONES[HEWLETT PACKARD ENT]	USD	352	0,26	277	0,22
US42824C1099 - ACCIONES[HEWLETT PACKARD ENT]	USD	412	0,30	700	0,55
NL0000400653 - ACCIONES[GEMALTO]	EUR	0	0,00	611	0,48
FR0000051732 - ACCIONES[ATOS SE]	EUR	1.022	0,75	0	0,00
FR0000121964 - ACCIONES[KLEPIERRE]	EUR	1.295	0,95	1.259	0,99
DK0060448595 - ACCIONES[COLOPLAST-B]	DKK	762	0,56	961	0,76
NL0010273215 - ACCIONES[ASML HOLDING NV]	EUR	696	0,51	1.027	0,81
CH0126881561 - ACCIONES[SWISS RE AG]	CHF	1.110	0,81	706	0,56
FR0000124711 - ACCIONES[UNIBAIL-RODAMCO S&W]	EUR	0	0,00	880	0,70
US8740391003 - ACCIONES[TAIWAN SEMICONDUCTOR]	USD	645	0,47	609	0,48
DE0007164600 - ACCIONES[SAP SE]	EUR	1.168	0,86	1.183	0,93
GB00B24CGK77 - ACCIONES[RECKITT BENCKISER PL]	GBP	1.021	0,75	942	0,74
DK0060534915 - ACCIONES[NOVO NORDISK A/S-B]	DKK	1.044	0,77	1.024	0,81
FR0010307819 - ACCIONES[LEGRAND SA]	EUR	586	0,43	521	0,41
US4943681035 - ACCIONES[KIMBERLY-CLARK CORP]	USD	0	0,00	322	0,25
IT0000072618 - ACCIONES[INTESA SANPAOLO]	EUR	552	0,41	878	0,69
US4567881085 - ACCIONES[INFOSYS LTD-SP ADR]	USD	1.404	1,03	1.170	0,92
DE0006048408 - ACCIONES[HENKEL AG & CO KGAA]	EUR	1.253	0,92	1.160	0,92
PTGALOAM0009 - ACCIONES[GALP ENERGIA SA]	EUR	1.391	1,02	751	0,59
FR0000120644 - ACCIONES[GROUPE DANONE]	EUR	420	0,31	393	0,31
DE0005190003 - ACCIONES[BMW]	EUR	1.169	0,86	585	0,46
US09062X1037 - ACCIONES[BIOGEN INC]	USD	1.180	0,87	680	0,54
DE0008404005 - ACCIONES[ALLIANZ SE-REG]	EUR	362	0,27	343	0,27
TOTAL RV COTIZADA		28.422	20,86	22.979	18,12
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		28.422	20,86	22.979	18,12
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		108.219	79,42	100.478	79,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		127.288	93,40	118.168	93,34

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.