

CI CIMS 2026, FI
Nº Registro CNMV: 5733

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO **Auditor:** DELOITTE S.L.
Grupo Gestora: CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS **Grupo Depositario:** CAJA DE CREDITO DE LOS 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

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º
08007 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/02/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Valor 2, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Esta IIC guía su inversión por principios sostenibles y financieros. La mayoría de las inversiones promueven características ambientales o sociales y de gobierno, incluidas en el análisis mediante integración. El Comité ISR fija requisitos que las inversiones deben cumplir, basándose, entre otros, en criterios de integración y exclusión. El fondo invertirá un 100% en renta fija privada (mín 80%) y pública, incluyendo instrumentos del mercado monetario y depósitos. Serán emisores de la OCDE, máx. 10% emergentes. El 90% tendrá vencimiento 12 meses antes o después del 30/11/26. En el momento de la compra las emisiones tendrán calidad crediticia media (mín. BBB-) o igual a España si fuera inferior. Se podrá invertir hasta el 20% en activos de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating, lo que puede influir negativamente en la liquidez. Si hay descensos, los activos podrán mantenerse. Se comprará cartera gradualmente hasta el 28/04/23 inclusive, o hasta que se llegue a un patrimonio de 40 millones si esto ocurre con anterioridad, y se mantendrá hasta el vencimiento, aunque puede cambiar por criterios de gestión. La duración inicial será inferior a 3,5 años y disminuirá al acercarse al 30/11/26, fecha a partir de la cual se invertirá para estabilizar el valor liquidativo, pudiendo mantener activos no vencidos. Riesgo divisa máximo del 10%. Las cuentas anuales contarán con un Anexo de Sostenibilidad en el informe anual.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,00	0,03	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,37	0,00	3,37	0,03

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	424.293,83	432.095,67
Nº de Partícipes	916	932
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	25000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	44.623	105,1692
2023	45.034	104,2229
2022		
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	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	0,91	0,63	0,27	3,17	0,95				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	16-04-2024	-0,21	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	12-04-2024	0,22	12-01-2024		

(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 2024	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	1,24	1,00	1,44	1,84	1,80				
Ibex-35	13,14	14,29	11,83	12,80	12,24				
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,57	0,46	0,48				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,95	0,95	1,03						

(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.

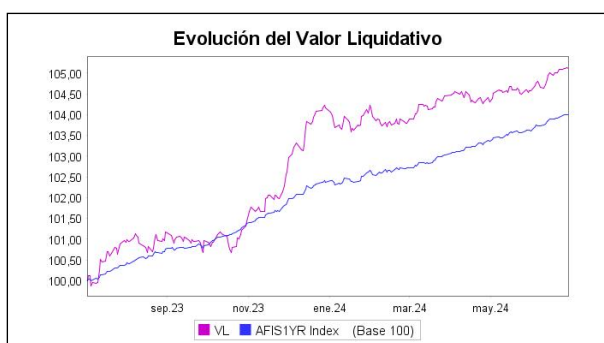
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	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)	0,30	0,15	0,15	0,16	0,20				

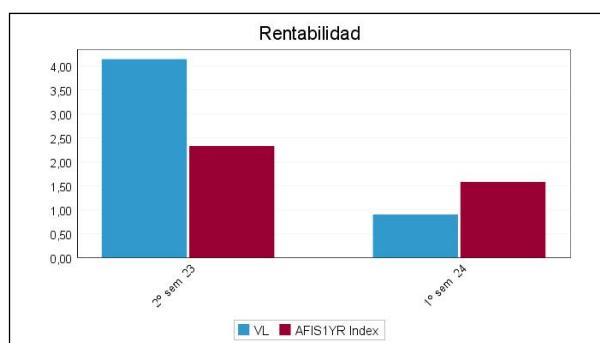
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	140.186	3.391	0,79
Renta Fija Internacional	112.660	5.161	0,90
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	114.953	6.152	1,69
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	285.442	14.130	8,56
Renta Variable Euro	42.805	2.901	6,17
Renta Variable Internacional	214.416	12.373	14,87
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	31.556	3.050	2,84
Global	13.078	1.272	2,04
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	209.188	3.907	1,60
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.164.281	52.337	5,80

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	44.288	99,25	44.623	99,09

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	456	1,02	861	1,91
* Cartera exterior	42.481	95,20	42.755	94,94
* Intereses de la cartera de inversión	1.352	3,03	1.007	2,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	375	0,84	455	1,01
(+/-) RESTO	-40	-0,09	-44	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	44.623	100,00 %	45.034	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)	45.034	43.649	45.034	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,82	-0,94	-1,82	97,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,90	4,08	0,90	-77,56
(+) Rendimientos de gestión	1,20	4,42	1,20	-72,42
+ Intereses	1,95	1,99	1,95	-0,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,77	2,43	-0,77	-131,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,35	-0,32	-8,78
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	0,06
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	0,06
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-31,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	102,17
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,01	-76,99
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	88,93
+ 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	0,02	0,01	0,02	88,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	44.623	45.034	44.623	

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

3. Inversiones financieras

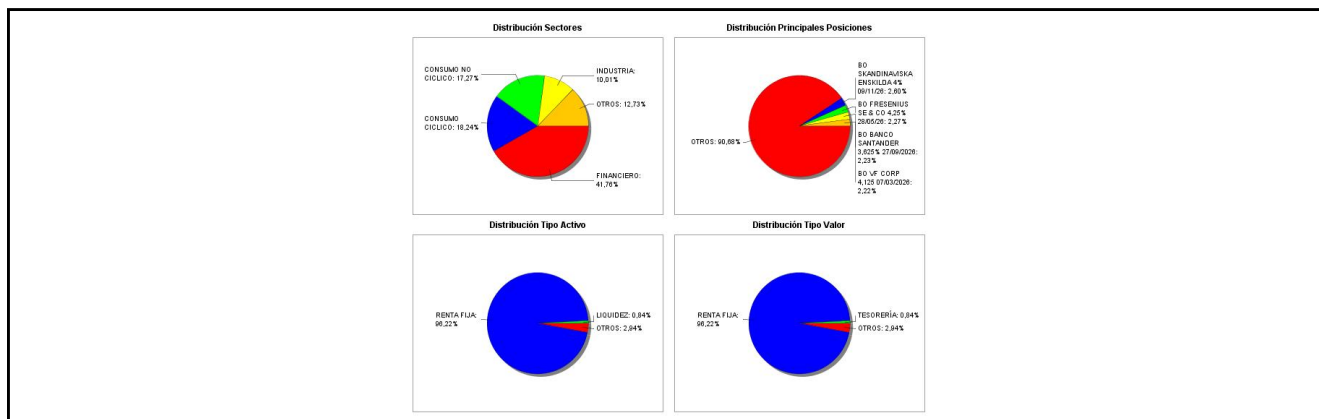
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	456	1,02	461	1,02
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	400	0,89
TOTAL RENTA FIJA	456	1,02	861	1,91
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	456	1,02	861	1,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	42.481	95,20	42.755	94,95
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	42.481	95,20	42.755	94,95
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	42.481	95,20	42.755	94,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	42.936	96,22	43.616	96,86

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

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 240,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 3.700.461,41 euros, suponiendo un 8,28% 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 1.800.922,38 euros, suponiendo un 4,03% 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 3.700.461,41 euros, suponiendo un 8,28% 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 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 GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Los principales índices bursátiles en Europa y Estados Unidos han experimentado un crecimiento significativo durante el primer semestre de 2024, impulsados principalmente por una reducción en las tasas de inflación y por una mejora en las expectativas de los resultados corporativos. Sin embargo, las curvas de rendimiento de los bonos soberanos han mostrado una disminución en los precios, lo que refleja un ajuste en las expectativas de reducción de tasas de interés por parte de los bancos centrales debido a que el proceso desinflacionario, a pesar de que está evolucionando favorablemente, no está siendo tan rápido como anticipaba el mercado. Volviendo a los mercados de renta variable, estos han alcanzado máximos históricos a lo largo del semestre a ambos lados del Atlántico. Aproximadamente, dos tercios de la rentabilidad del S&P 500, que acumula un 15 % en el año, provienen de las siete principales empresas tecnológicas (Apple, Amazon, NVIDIA, Tesla, Microsoft, Meta y Alphabet), que han registrado un incremento de más del 35 % en el año y que representan cerca del 30 % del índice. En particular, NVIDIA contribuye aproximadamente con el 4 % de la rentabilidad del S&P 500 y más del 40 % de los beneficios empresariales. En el ámbito geopolítico, los principales conflictos bélicos continúan sin atisbos de mejora, si bien es cierto que la situación parece contenida. En este entorno, el mercado del petróleo reaccionó con un aumento en los precios directamente relacionado con la inestabilidad en Oriente Próximo, una región crucial para la producción de petróleo. El crudo llegó a superar los 90 dólares por barril, aunque retrocedió ligeramente durante el segundo trimestre de 2024. Aun así, el alza en los precios del petróleo añade otra capa de complejidad a la economía global, ya que podría alimentar la inflación y alterar la recuperación económica pospandémica. En las elecciones al Parlamento Europeo de 2024, hubo un notable avance de partidos de extrema derecha, si bien todo apunta a que se podrá formar un gobierno moderado, lo que tranquilizó a los mercados.

En su última reunión, la Reserva Federal decidió mantener las tasas de interés sin cambios (5,25-5,50 %) y siguió una política de prudencia ante señales mixtas en la economía estadounidense. A pesar de la moderación en la inflación, que ha mostrado una tendencia a la baja, la Fed sigue cautelosa debido a preocupaciones sobre el crecimiento económico y el mercado laboral. Jerome Powell, presidente de la Fed, enfatizó la necesidad de seguir monitorizando los datos económicos antes de tomar nuevas decisiones sobre ajustes de tasas, destacando que el objetivo principal sigue siendo controlar la inflación sin frenar el crecimiento económico. El dot plot más reciente refleja una visión dividida entre los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), anticipando un posible recorte de tasas hacia finales de 2024, en contraste con los tres recortes previstos en marzo. En su última reunión de junio de 2024, el BCE decidió reducir los tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos para situarlos en el 3,75-4,25 %. Esta decisión se basó en una evaluación actualizada de la perspectiva inflacionaria y la dinámica subyacente de la inflación, que ha mostrado una notable mejoría. A pesar de esta mejora, el BCE señaló que las presiones de precios domésticas, impulsadas por el crecimiento salarial, siguen siendo elevadas, lo que justifica la necesidad de mantener condiciones financieras restrictivas durante más tiempo para asegurar la estabilidad de precios a medio plazo.

En términos macro, el IPC subyacente estadounidense continuó desacelerando durante el trimestre a pesar de encontrarse con baches en el camino. En términos interanuales, los precios subieron un 3,3 % (frente a un 3,4 % esperado y un 3,4 % anterior); en términos interanuales subyacentes, subieron un 3,4 % (frente a un 3,5 % y un 3,6 %); en términos intermensuales, subieron un 0,0 % (frente a un 0,1 % y un 0,3 %); y en términos intermensuales subyacentes, el dato fue del 0,2 % (frente al 0,3 % y al 0,3 %). Por su parte, el avance interanual del IPC de la zona euro en febrero fue del 2,6 % (frente al 2,6 % esperado y al 2,6 % anterior), mientras que el subyacente subió un 2,9 % (frente a un 2,9 % y un 2,9 %); y en términos intermensuales, el IPC fue del 0,2 % (frente al 0,2 % y al 0,2 %). En el ámbito de la evolución económica, el producto interior bruto (PIB) de Estados Unidos experimentó un crecimiento del 1,4 % en el último trimestre, lo que representa menos de la mitad del incremento registrado en el mismo periodo del año anterior, y señala su ritmo más lento

en casi dos años. Por otro lado, en Europa, el PIB de la zona euro creció un 0,4 % durante el primer trimestre de 2024, lo que permitió a la región superar la recesión tras haber sufrido una contracción del 0,1 % en los dos últimos trimestres de 2023.

Los mercados de renta fija pusieron en precio una normalización de las políticas monetarias más lenta de lo previsto. El rendimiento del bono a 10 años estadounidense se amplió desde el 3,88 % visto al cierre del año pasado hasta el 4,40 % al cierre semestral. En Europa, el rendimiento del bund se amplió desde el 2,02 % a finales del 2023 hasta el 2,50 % a finales de junio.

En relación con la temporada de resultados empresariales correspondientes al primer trimestre de 2024, el 54 % de las compañías que conforman el S&P 500 han batido las previsiones de ingresos, y el 81 % han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción. En Europa, el 45 % de las compañías que forman parte del Euro Stoxx 600 han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas, y el 58 % lo han hecho en beneficio por acción.

Las bolsas europeas y estadounidenses registraron avances de doble dígito, aupadas por unas perspectivas de beneficios mejores de lo inicialmente esperadas, así como por una expansión del múltiplo. El Euro Stoxx 50 finalizó los seis primeros meses del año con una apreciación equivalente al 11,15 %, incluyendo dividendos. En España, el IBEX 35 subió un 11,02 %. El S&P 500 finalizó el mes de junio anotándose un 15,29 %, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq registraron subidas del 4,79 % y del 17,47 %, respectivamente. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se apreció un 7,6 % en el periodo.

El precio del crudo se incrementó en un 26,16 % debido a la incertidumbre geoestratégica provocada por los conflictos bélicos. En este contexto, el oro registró una subida del 12,78 % en anticipación a una caída en la rentabilidad de los bonos en un entorno en el que se prevé una disminución de los tipos de interés como resultado de la normalización de la política monetaria. Finalmente, el tipo de cambio euro-dólar se situó en 1,0713 al final del semestre, comparado con los 1,1039 observados al cierre de 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El CI CIMS 2026 fue registrado en la CNMV el 24 de febrero de 2023.

Su objetivo de gestión es tratar de obtener una rentabilidad acorde con los activos en los que invierte, descontadas las comisiones, al plazo remanente en cada momento hasta el horizonte temporal (30 de noviembre de 2026).

A finales de marzo, se inicia la compra de activos que acabará conformando la cartera definitiva del fondo a partir de los criterios definidos en su folleto:

- 100 % en renta fija privada (mínimo del 80 %) y pública. Serán emisores de la OCDE, hasta un máximo del 10 % en emergentes.
- En el momento de la compra, las emisiones tendrán calidad crediticia media (mínimo BBB) o igual a España si fuera inferior. Se podrá invertir el 20 % en activos de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o sin rating.
- La duración inicial será inferior a 3,5 años y disminuirá al acercarse al 30 de noviembre de 2026.

Se fue comprando cartera gradualmente hasta el 28 de abril de 2023 inclusive, y se mantendrá hasta el vencimiento.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, además de los requisitos indicados en el folleto, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 95 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 86 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el anexo al folleto sobre sostenibilidad, disponible en la web pública de Caja Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

Durante el semestre, la rentabilidad del CI CIMS 2026 ha sido de un +0,91 %.

El fondo no tiene un índice de referencia comparable, ya que su objetivo de gestión es tratar de obtener una rentabilidad neta del 3,5 % TAE, acorde con la cartera de renta fija al vencimiento constituida al inicio del producto. Esta estrategia finalizará el 30 de noviembre de 2026.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un -0,91 %. En cuanto al número de partícipes, también se ha reducido un -1,72 %, en parte debido a la ventana de liquidez del 1 de abril. Los gastos soportados han sido del 0,30 %.

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

El CE Horizon 2027, otro fondo de renta fija gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad y una volatilidad muy similares, un +1,27 % y un 1,09 %, respectivamente, en comparación con las del CI CIMS 2026, que han sido del +0,91 % y del 1,24 %, respectivamente.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Al tratarse de un fondo con vencimiento fijo, solo se realizaron compras de un bono de Lufthansa 29/05/2026 y otro de RCI Banque 13/07/2026 para reinvertir el dinero recibido por cupones, y la recompra de un bono de Vodafone 27/10/2026 por parte del emisor.

Como mayores contribuidores de la rentabilidad en euros, destacan los bonos europeos, particularmente dentro del sector cíclico, como el bono de Hornbach Baumarkt 25/10/2026 (un +4,34 %), el bono de Lufthansa 29/5/2026 (un +2,52 %) y el bono americano de Walgreens Boots 20/11/2026 (un +2,04 %). Por otro lado, entre los que menos contribuyeron se encuentran casos puntuales como el bono de Verizon 27/10/2026 (un -0,47 %), TD Bank 18/01/2027 (un +0,16 %) y Otis Worldwide 15/12/2026 (un +0,34 %).

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido prácticamente estable. Las únicas variaciones a destacar según la agencia S&P han sido dos incrementos de rating: el de la emisión de Cellnex Finance, que ha pasado de BB+ a BBB-, y el de la emisión de Merlin Properties, que ha pasado de BBB a BBB+. También cabe destacar dos descensos de rating: el de la emisión de VF Corp, que ha pasado de BBB a BBB-, y el de Orix, que ha pasado de A- a BBB+. Todo ello sin registrarse incumplimiento en relación con los límites indicados en el folleto. El vencimiento de dichas emisiones coincide con el vencimiento del fondo, el año 2026. Al terminar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 89,90 %).

En fecha 30/06/2024, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,05 años, una duración de 1,76 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,83 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

No se han realizado operaciones en instrumentos financieros derivados.

La liquidez del fondo se ha gestionado comprando repos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El colateral de dichas operaciones han sido emisiones de deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El objetivo de rentabilidad del CI CIMS 2026 es del +3,50%. A 30/06/2024, con los precios actuales de los bonos en cartera y estimando su rendimiento a vencimiento se proyecta una rentabilidad a vencimiento del +3,48%, que podrá modificarse en función de la evolución del mercado de renta fija o de las peticiones de salida de los partícipes actuales. Esta cifra se actualizará en los próximos informes periódicos.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el CI CIMS 2026 ha obtenido una volatilidad del 1,24 %. Durante el periodo, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,50 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora ejercerá el derecho de voto y, cuando proceda, el derecho de asistencia a las juntas generales de accionistas de sociedades españolas cuando la participación de los fondos gestionados por Caja Ingenieros Gestión 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.

Además de los supuestos enunciados anteriormente, la sociedad gestora asistirá a la junta general de accionistas en aquellos casos en los que el Comité ISR estime que la sociedad no publica suficiente información, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como las primas de asistencia.

El sentido del voto se determinará según la política de voto aprobada por el Consejo de Administración y que se actualiza anualmente en el Informe de Implicación Anual, disponible en www.cajaingenieros.es.

Durante el periodo, el fondo no ha ejercido ningún derecho de voto en juntas de accionistas, ya que no posee derechos políticos al no invertir directamente en acciones de renta variable.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

En Estados Unidos, la solidez de la economía se refleja en un PIB que crece por encima de las expectativas y en una tasa de desempleo friccional del 3,9 %, lo que proporciona una base sólida para el segundo semestre de 2024. Se espera que la inflación converja hacia el objetivo del 2 %, lo que permitirá a la Reserva Federal iniciar una serie de bajadas de tipos de interés. El crecimiento de los beneficios empresariales, proyectado en doble dígito y en gran parte impulsado por la inteligencia artificial, brinda un soporte fundamental para las bolsas. Además, las tasas internas de retorno (TIR) de los bonos podrían haber alcanzado su pico y beneficiar las valoraciones de las acciones. Aunque las tensiones políticas y geoestratégicas están presentes, su impacto negativo se maneja de manera que se mantenga limitado. En Europa, la mejora en la confianza de los consumidores y la recuperación gradual de la economía tras la desaceleración observada en meses anteriores son aspectos destacados. Asimismo, se espera que las políticas monetarias del Banco Central Europeo

(BCE) mantengan un enfoque acomodaticio, apoyando el crecimiento económico y proporcionando liquidez al mercado. Factores como la digitalización, la transición energética y las mejoras en infraestructuras continuarán siendo clave para el dinamismo económico y el atractivo de las inversiones en renta variable en Europa. En términos de renta fija y empezando con la duración, los tipos de interés en euros deberían de estar moviéndose dentro del rango reciente. La inflación parece estar convergiendo lentamente hacia los objetivos de los bancos centrales y lejos del descontrol experimentado en 2022, por lo que los máximos alcanzados en tipos en su momento serían difíciles de romper. Sin embargo, la solidez de las economías y del empleo (en especial en EE. UU.), la persistencia de la inflación en los principales mercados desarrollados y la posibilidad del incremento de los gastos gubernamentales si los partidos populistas llegan al poder desincentivarían a los bancos centrales a recortar sus tipos de referencia y a mantenernos en un escenario de higher for longer en los próximos meses. Por el lado del crédito, los fundamentales de las compañías de grado de inversión se mantienen sólidos, y los niveles de default, bajos con respecto a sus promedios históricos. Por ello, a pesar del ajuste en diferenciales de crédito observado en los últimos meses, la posibilidad de que estos se amplíen significativamente es baja, salvo un descontrol en los tipos de interés. Asimismo, la demanda por crédito se mantiene alta y los diferenciales podrían ajustarse aún más si revisamos los niveles históricos a largo plazo.

Respecto al fondo, la cartera de renta fija mantendrá el nivel de inversión actual y tan solo se realizarán operaciones para reinvertir la liquidez o dar salida a reembolsos significativos producidos antes del 30 de noviembre de 2026. En tal caso, se seguirá implementando la estrategia de inversión mediante la compra de activos que cumplan con lo establecido en el folleto informativo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	456	1,02	461	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		456	1,02	461	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		456	1,02	461	1,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012B39 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	400	0,89
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	400	0,89
TOTAL RENTA FIJA		456	1,02	861	1,91
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		456	1,02	861	1,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR001400F0U6 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 4,63 2026-07-13	EUR	508	1,14	0	0,00
XS2577127884 - RENTA FIJA AUSTRALIA&NZ BANK 3,65 2026-01-20	EUR	500	1,12	504	1,12
XS1843459782 - RENTA FIJA JINT. FLAVOR & FRAG. 1,80 2026-09-25	EUR	933	2,09	937	2,08
XS1405780617 - RENTA FIJA PERKINELMER INC 1,88 2026-07-19	EUR	944	2,11	953	2,12
XS2447987483 - RENTA FIJA ORIX CORP 1,92 2026-04-20	EUR	426	0,95	432	0,96
FR0013318102 - RENTA FIJA ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	485	1,09	489	1,09
XS2305742434 - RENTA FIJA QVIA HOLDINGS INC 1,75 2026-03-15	EUR	934	2,09	948	2,10
PTGALCOM0013 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SGPS SA 2,00 2026-01-15	EUR	949	2,13	954	2,12
XS2125145867 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS CO 0,85 2026-02-26	EUR	922	2,07	931	2,07
XS2406914346 - RENTA FIJA OTIS 0,32 2026-12-15	EUR	888	1,99	902	2,00
XS2329143510 - RENTA FIJA MIZUHO HOLDINGS INC 0,18 2026-04-13	EUR	903	2,02	910	2,02
XS2559580548 - RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 4,25 2026-05-28	EUR	1.013	2,27	1.026	2,28
XS2451372499 - RENTA FIJA ALD SA 1,25 2026-03-02	EUR	929	2,08	937	2,08
XS1138360166 - RENTA FIJA WALGREEN CO 2,13 2026-11-20	EUR	925	2,07	922	2,05
DE000A255DH9 - RENTA FIJA HORNBAACH BAUMARKT AG 3,25 2026-10-25	EUR	485	1,09	476	1,06
XS2553825949 - RENTA FIJA FAURECIA 7,25 2026-06-15	EUR	274	0,61	278	0,62
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 1,95 2026-10-27	EUR	960	2,15	962	2,14
FI4000410915 - RENTA FIJA HUHTAMAKI OYJ 1,13 2026-11-20	EUR	446	1,00	450	1,00
XS1839680680 - RENTA FIJA MANPOWERGROUP 1,75 2026-06-22	EUR	945	2,12	956	2,12
XS1849518276 - RENTA FIJA SMURFIT KAPPA ACQUIS 2,88 2026-01-15	EUR	780	1,75	784	1,74
XS2538366878 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,63 2026-09-27	EUR	996	2,23	1.000	2,22
XS1813579593 - RENTA FIJA DARLING INGREDIENTS 3,63 2026-05-15	EUR	493	1,11	494	1,10
XS1991114858 - RENTA FIJA DOMETIC GROUP AB 3,00 2026-05-08	EUR	285	0,64	291	0,65
XS2354326410 - RENTA FIJA COTY INC-CL A 3,88 2026-04-15	EUR	492	1,10	497	1,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014000N24 - RENTA FIJA RENAULT SA 2,38 2026-05-25	EUR	472	1,06	478	1,06
XS2010039381 - RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 2,00 2026-02-23	EUR	465	1,04	469	1,04
FR0013430733 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 0,88 2026-07-01	EUR	906	2,03	920	2,04
XS2421006201 - RENTA FIJA WESTPAC BANKING CORP 0,43 2026-12-14	EUR	445	1,00	449	1,00
XS2049707180 - RENTA FIJA BANK OF NOVA SCOTIA 0,13 2026-09-04	EUR	890	1,99	902	2,00
XS1426022536 - RENTA FIJA SUMITOMO MITSUI 1,55 2026-06-15	EUR	468	1,05	472	1,05
XS2497520705 - RENTA FIJA CELANESE CORP 4,78 2026-07-19	EUR	707	1,58	712	1,58
XS2404027935 - RENTA FIJA SWEDBANK AB 0,25 2026-11-02	EUR	891	2,00	900	2,00
XS2344385815 - RENTA FIJA RYANAIR DAC 0,88 2026-05-25	EUR	917	2,05	927	2,06
XS2102283061 - RENTA FIJA ABN AMRO BANK NV 0,60 2027-01-15	EUR	892	2,00	903	2,01
FR001400HAC0 - RENTA FIJA BPCE 3,63 2026-04-17	EUR	798	1,79	806	1,79
FR0013508512 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 1,00 2026-04-22	EUR	954	2,14	952	2,11
FR0013452893 - RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-10-14	EUR	469	1,05	476	1,06
XS2400445289 - RENTA FIJA DELL INC 0,50 2026-10-27	EUR	898	2,01	906	2,01
XS2465792294 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM SA 2,25 2026-04-12	EUR	957	2,14	961	2,13
XS2265369657 - RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	970	2,17	481	1,07
XS2081500907 - RENTA FIJA FCC FOMENTO DE CONST 1,66 2026-12-04	EUR	932	2,09	940	2,09
XS1511787589 - RENTA FIJA AMERICAN STANLEY 1,38 2026-10-27	EUR	935	2,10	938	2,08
XS1512827095 - RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 1,88 2026-11-02	EUR	468	1,05	474	1,05
XS2013574038 - BONO CAIXABANK SA 1,38 2026-06-19	EUR	928	2,08	933	2,07
XS2607183980 - RENTA FIJA HARLEY-DAVIDSON INC 5,13 2026-04-05	EUR	923	2,07	932	2,07
XS1823300949 - RENTA FIJA AMERICAN TOWER CORP 1,95 2026-05-22	EUR	948	2,13	952	2,11
XS1708161291 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNICATI 1,38 2026-10-27	EUR	0	0,00	944	2,10
XS1532779748 - RENTA FIJA ZIMMER BIOMET HLD 2,43 2026-12-13	EUR	480	1,08	487	1,08
XS2535484526 - RENTA FIJA ESSITY CAPITAL 3,00 2026-09-21	EUR	988	2,21	996	2,21
XS2015240083 - RENTA FIJA SELP FINANCE 1,50 2026-12-20	EUR	904	2,03	913	2,03
XS2597973812 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	505	1,13	510	1,13
XS2592659242 - RENTA FIJA VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	991	2,22	991	2,20
XS2553798443 - RENTA FIJA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,00 2026-11-09	EUR	1.159	2,60	1.171	2,60
XS1319820541 - RENTA FIJA FEDEX CORP 1,63 2027-01-11	EUR	466	1,05	473	1,05
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	971	2,18	971	2,16
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	888	1,99	905	2,01
XS1808395930 - RENTA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 2,00 2026-04-17	EUR	476	1,07	479	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		42.481	95,20	42.755	94,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.481	95,20	42.755	94,95
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		42.481	95,20	42.755	94,95
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		42.481	95,20	42.755	94,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		42.936	96,22	43.616	96,86

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.