

CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

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 & TOUCHE S.A.
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: 24/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta 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 Variable Mixta Internacional de Inverco. El objetivo del fondo será superar dicha rentabilidad media. El fondo aplica criterios ISR (de Inversión Socialmente Responsable), por lo que la mayoría de sus inversiones se guiarán por principios tanto éticos como financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Las inversiones se realizarán en compañías que tienen en cuenta el impacto medioambiental, son líderes en la lucha contra el cambio climático o apuestan por nuevas prácticas de reducción de consumo de energía. El fondo tendrá una exposición a renta variable entre el 50-75%, sin predeterminación por capitalización, emisores, divisas o países. El resto estará invertido en renta fija de la que como mínimo el 70% tendrá 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. La inversión máxima en países emergentes será del 30%. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o RSC por agencia especializada. La exposición a divisa estará entre 0% y el 100%. 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	0,46	0,20	0,46	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,37	0,10	3,37	0,09

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	1.421.263,57	1.395.880,68	7.944	7.888	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	257.665,28	272.278,67	2.340	2.380	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	191.920	173.276	162.992	213.298
I	EUR	37.711	36.434	23.024	41.203

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	135,0349	124,1336	110,8560	133,5726
I	EUR	146,3575	133,8106	118,3681	141,2756

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,67	0,10	0,77	0,67	0,10	0,77	mixta	0,07	0,07	Patrimonio
I		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	8,78	1,47	7,21	6,46	-1,20	11,98	-17,01	14,55	18,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	02-04-2024	-0,75	02-04-2024	-2,44	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,94	26-04-2024	1,35	22-02-2024	2,44	10-11-2022

(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	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,81	5,71	5,88	6,12	6,06	6,60	12,48	7,18	6,44
Ibex-35	13,14	14,29	11,83	12,80	12,24	14,15	19,51	16,57	12,45
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,57	0,46	0,48	3,07	0,87	0,23	0,18
RV Mixta Int INVERCO	3,59	3,66	2,61	4,66	4,37	4,42	6,97	4,87	4,20
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,74	6,74	6,86	6,89	7,18	6,89	7,14	5,28	4,38

(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.

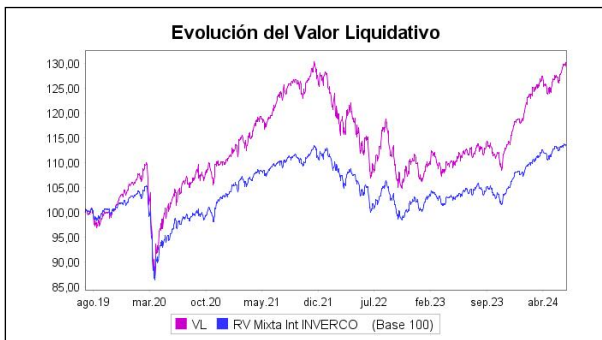
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,37	0,37	0,39	0,39	1,55	1,55	1,55	1,56

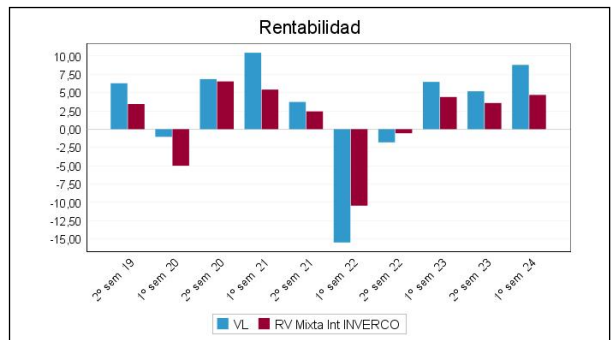
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	9,38	1,80	7,45	6,71	-0,96	13,05	-16,21	17,05	20,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	02-04-2024	-0,75	02-04-2024	-2,43	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,94	26-04-2024	1,35	22-02-2024	2,45	10-11-2022

(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	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,84	5,77	5,88	6,12	6,06	6,60	12,48	7,82	6,89
Ibex-35	13,14	14,29	11,83	12,80	12,24	14,15	19,51	16,57	12,45
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,57	0,46	0,48	3,07	0,87	0,23	0,18
RV Mixta Int INVERCO	3,59	3,66	2,61	4,66	4,37	4,42	6,97	4,87	4,20
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,72	6,72	6,88	6,91	7,21	6,91	7,22	5,66	4,93

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,60	0,92

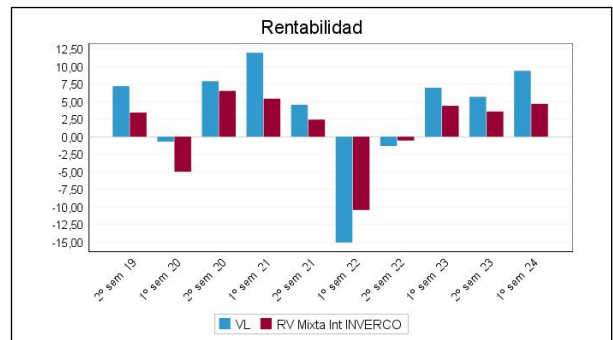
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	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	223.227	97,21	206.551	98,49
* Cartera interior	9.615	4,19	10.374	4,95
* Cartera exterior	213.209	92,85	195.937	93,43
* Intereses de la cartera de inversión	403	0,18	240	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.002	2,61	2.985	1,42
(+/-) RESTO	402	0,18	173	0,08
TOTAL PATRIMONIO	229.631	100,00 %	209.709	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)	209.709	209.676	209.709	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,60	-5,04	0,60	-112,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,41	5,05	8,41	78,18
(+) Rendimientos de gestión	9,26	5,82	9,26	70,37
+ Intereses	0,41	0,38	0,41	17,20
+ Dividendos	0,60	0,50	0,60	29,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	1,46	0,01	-99,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,25	3,43	8,25	157,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	5.373,31
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	0,01	-0,15	-1.310,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,04	0,13	213,37
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	1.623,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,77	-0,85	17,97
- Comisión de gestión	-0,68	-0,60	-0,68	21,25
- Comisión de depositario	-0,07	-0,09	-0,07	-17,91
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,39
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,08	-0,10	35,32
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-52,80
+ 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	0,01	0,00	-52,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	229.631	209.709	229.631	

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

3. Inversiones financieras

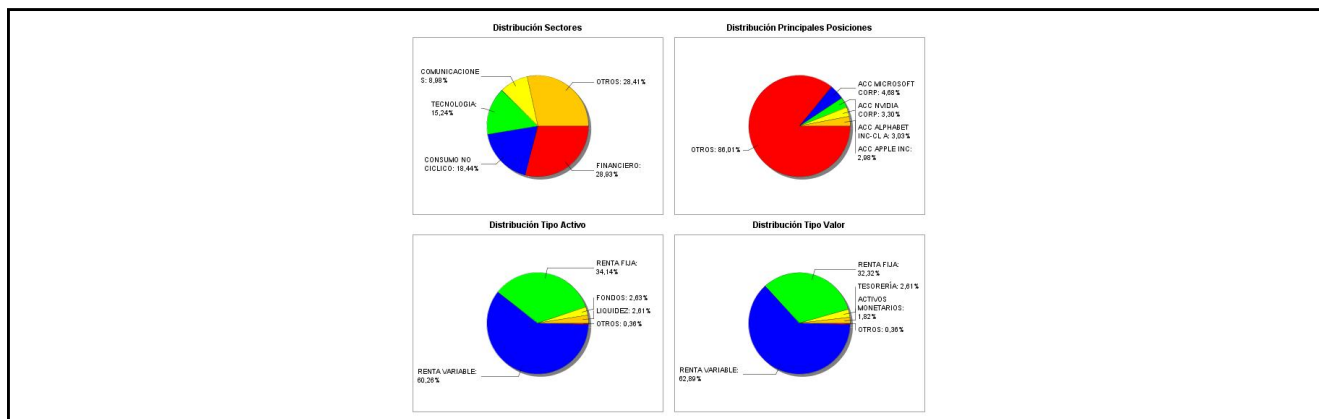
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.442	2,37	8.974	4,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.174	1,82	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.399	0,67
TOTAL RENTA FIJA	9.615	4,19	10.374	4,94
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	9.615	4,19	10.374	4,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	68.777	29,93	64.550	30,78
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	68.777	29,93	64.550	30,78
TOTAL RV COTIZADA	138.381	60,27	129.258	61,62
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	138.381	60,27	129.258	61,62
TOTAL IIC	6.049	2,63	2.128	1,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	213.207	92,83	195.937	93,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	222.822	97,02	206.310	98,35

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO BANK CANADA 4,282 02/07/28	C/ Plazo	2.700	Inversión
BO PROLOGIS INTL 4,375 01/07/36	C/ Plazo	299	Inversión
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL SEP24	17.373	Cobertura
BO FINGRID OYJ 3,25 20/03/34	V/ Compromiso	497	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO JPMORGAN 4,457 13/11/31	V/ Compromiso	1.497	Inversión
Total subyacente renta fija		22366	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD SEP24	4.308	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4308	
TOTAL OBLIGACIONES		26674	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 10/05/2024: La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de CAJA INGENIEROS RENTA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 553), por CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5142).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 5.481,28 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 28.400.336,50 euros, suponiendo un 12,85% 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 28.400.336,50 euros, suponiendo un 12,85% 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

En cuanto a la inversión del CI Environment ISR, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable mixta internacional. La inversión se caracteriza por aplicar criterios ISR (inversión socialmente responsable), por lo que sus inversiones se guían por principios tanto éticos como financieros, como se detalla en el folleto completo. Las inversiones se realizan en empresas que tienen en cuenta su impacto ambiental, que encabezan la lucha contra el cambio climático o que apuestan por nuevas prácticas de reducción del consumo energético. En concreto, la mayoría de compañías presentes en el fondo están incluidas en los siguientes índices o cumplen los siguientes criterios:

- Empresas presentes en el índice MSCI World que tienen una calificación mínima de 4 en el proyecto Carbon Disclosure Project (escala de 0 a 8), por lo que cumplen con los estándares mínimos de publicación de datos sobre emisiones.

- Empresas que suscriben el compromiso RE100 derivado de la COP21. Es decir, se comprometen a que, en un plazo determinado, el 100 % de la energía que utilizan en sus procesos provenga de fuentes renovables.

- Empresas presentes en el Stoxx Global Reported Low Carbon, el índice global de empresas que se han comprometido

públicamente a ofrecer datos de sus emisiones.

- DJ Sustainability World Enlarged, el índice global que representa las mejores empresas en términos de gestión ambiental, social y de buen gobierno corporativo.

La cartera del fondo está invertida en negocios que cuentan con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías que cuentan con tendencias de crecimiento, tanto en la cartera de renta variable como en la cartera de renta fija. Más en detalle, la renta variable se ha localizado en Estados Unidos en un 73 %, y Europa es la segunda zona geográfica con mayor inversión. Por el contrario, el fondo se mantiene infrponderado en la región Asia/Pacífico. En lo que respecta a sectores, el tecnológico, el financiero y el de la salud han ocupado gran parte de la inversión y, al cierre del semestre, han sumado alrededor de un 60 % de la cartera de renta variable. En lo referente a la inversión en renta fija, durante el semestre se ha mantenido la duración de la cartera por encima del nivel del benchmark.

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 94 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 83 %. 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 primer semestre del año, la rentabilidad del CI Environment ISR clase A fue del +8,78 % (del +9,38 % en la clase I) y se quedó por delante de su índice de referencia, la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, que registró una apreciación del +4,68 %. El fondo se ha visto beneficiado por tener un mayor porcentaje en renta variable y más dólar que la categoría. La cartera de renta variable reportó un comportamiento levemente superior al del mercado. Lo que ha contribuido negativamente ha sido la exposición a compañías caras (por el carácter de calidad de la cartera). Por otro lado, tener títulos como ASML, Schneider Electric y Applied Materials ha contribuido positivamente al comportamiento del fondo.

Por el lado de la renta fija, la cartera tuvo un comportamiento absoluto positivo, destacando los sectores de consumo discrecional y financiero.

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

El patrimonio del fondo se ha incrementado un +10,76 % para la clase A (un +3,51% para la clase I). El número de partícipes ha aumentado un +0,72 % en la clase A (un -1,68 % en la clase I). Los gastos soportados han sido del 0,74 % (del 0,30 % en la clase I). Dado que el valor liquidativo de la clase A ha superado el valor de referencia, se ha devengado una comisión de resultados que ha detruido el 0,10 % al valor liquidativo.

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

El CdE ODS Impact ISR A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad muy similar (un +8,55 %). Asimismo, la volatilidad del CdE ODS Impact ISR A ha sido inferior, de acuerdo con su menor exposición a renta variable (un 4,62 % frente a un 5,81 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En lo referente a decisiones de inversión, a principios de semestre se introdujo NVIDIA en cartera. Luego, a mediados de semestre, se redujo la sobreponderación que había a semiconductores hasta un nivel neutral. También se ha desinvertido en Bristol Meyers Squibb por un empeoramiento en la calidad de la compañía. Más adelante, se llevaron a cabo una serie de cambios con el objetivo de aumentar la calidad de la cartera, teniendo en cuenta valoraciones y crecimiento. Los

principales cambios fueron los siguientes: introdujimos en cartera Novartis, Chubb, Eli Lilly, Ulta Beauty y Ryanair; aumentamos el peso en ETF de bancos europeos; y vendimos la posición total de Gecina y Amgen.

En cualquier caso, la cartera continúa invertida en negocios que cuentan con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías con tendencias de crecimiento. Por el lado de la renta fija, se participó en nuevas emisiones, como, por ejemplo, un bono de Statkraft con vencimiento 2032. Por su parte, se desinvertieron diferentes bonos, como un bono de Sandvik con vencimiento 2028.

En cuanto a activos, Novo Nordisk (un +45 %), Schneider Electric (un +25 %) y ASML (un +42 %) fueron las compañías con mejor desempeño durante el periodo, mientras que, por el contrario, Accenture (un -18 %), Bank of Montreal (un -11 %) y Bristol-Myers Squibb (un -10 %) fueron los principales detractores.

En su caso, el buen comportamiento de Novo siguió beneficiándose gracias a las expectativas de productos basados en GLP-1, mientras que Schneider Electric se ha beneficiado por la fuerte demanda en la gestión de energía y los centros de datos. Por último, ASML se ha visto favorecido por el impulso de la IA al ser un proveedor líder en semiconductores esenciales para la fabricación de los chips más avanzados. Por el contrario, la mala evolución de Accenture se debe a la revisión a la baja de las perspectivas de ingresos y a la cautela en el gasto en este tipo de servicios por parte de sus clientes en favor de la adaptación de estos a la IA. Por su parte, Bank of Montreal ha incrementado las provisiones para pérdidas crediticias, además de experimentar un crecimiento lento en préstamos. Por otro lado, las acciones de Bristol-Myers Squibb se vieron perjudicadas por unos malos resultados que han perjudicado a las ventas (REVLIMID), por los elevados gastos operativos y por un mayor gasto por intereses.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido prácticamente estable. La única variación a destacar según la agencia S&P ha sido un incremento de rating de la emisión de DS Smith 27/07/2027, que ha pasado de BBB- a BBB. Al terminar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 90,86 %).

En fecha 30/06/2024, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,70 años, una duración de 3,88 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,99 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 5 años con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés. Además, durante el semestre abrimos una posición táctica sobre divisa comprando futuros EUR/USD, con lo que se obtuvo un resultado para el fondo del -0,15 %. Durante el periodo, el compromiso promedio en derivados de renta fija ha sido del 5,91 %, y el de derivados en divisa durante los días de inversión ha sido del 1,89 %.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Environment ISR clase A ha mostrado niveles superiores a los de su índice

(un 5,81 % frente a un 3,59%) debido, principalmente, a la diversidad de estrategias de la categoría, algunas de ellas con un sesgo más conservador por su menor exposición a renta variable. Por su parte, 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.

Siguiendo la política de implicación de la gestora en las compañías en las que invierte, Caja Ingenieros Gestión se marca como objetivo votar en todas las juntas de accionistas de la cartera. A continuación, se resumen los votos ejecutados en contra o abstenciones para cada una de las compañías en cartera agrupados por temáticas:

- Administración de reuniones: Novartis
- Elección de auditores: Visa, Atmos, Novo Nordisk, Apple, Moody's, Grainger, PepsiCo, S&P Global, Coca-Cola, Danaher, Lilly, BlackRock, JP Morgan, Merck and Co, Lowe's, Booking, Alphabet, Fortinet, Mastercard, NVIDIA
- Compensación: Visa, Atmos Energy, Air Liquide, Louis Vuitton, Lilly, BlackRock, Coca-Cola Europacific Partners, Schneider, Lowe's, Fortinet, NVIDIA
- Gestión de capital: Novo Nordisk, Deutsche Telekom, ASML, Coca-Cola Europacific Partners
- Propuestas de accionistas: Visa, Applied Materials, Apple, Bank of Montreal, PepsiCo, Coca-Cola Co, Danaher, Lilly, BlackRock, JP Morgan, Merck and Co, Booking Holdings, Alphabet, Mastercard
- Relacionado con el Consejo: Visa, Atmos, Novartis, Applied Materials, Novo Nordisk, EDP, Moody's, Louis Vuitton, Grainger, PepsiCo, S&P Global, Coca-Cola Co, Danaher, Lilly, Deutsche Boerse, BlackRock, Coca-Cola Europacific Partners, Schneider, Merck and Co, Lowe's, Booking Cos, Alphabet, Fortinet, Mastercard, NVIDIA

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 Caja Ingenieros Environment ISR, durante el primer semestre de 2024, la cartera continuará invertida en negocios que cuenten con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías con tendencias de crecimiento. El posicionamiento geográfico de la cartera seguirá estando sobreponderado a la región europea y norteamericana. En cuanto a los países desarrollados de Asia-Pacífico, se mantendrá una infraponderación, tal y como viene siendo habitual durante los últimos años. Consideramos que este posicionamiento permitirá al fondo aprovecharse de los mayores catalizadores de crecimiento que creemos que existen en estas regiones a unas valoraciones atractivas. Por el lado de la renta fija, la cartera mantendrá una gestión activa de la duración y continuará invertida con una sobreponderación a bonos corporativos frente a bonos gubernamentales, ya que consideramos que ofrecen un mejor potencial ajustado por riesgo.

Cabe destacar que, a fecha 9 de julio, el fondo Caja Ingenieros Environment ISR, FI, absorberá el patrimonio y los activos del fondo Caja Ingenieros Renta, FI, por lo que este último quedará totalmente integrado en el primero.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352618 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 0,27 2028-07-30	EUR	0	0,00	805	0,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	805	0,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	0	0,00	2.734	1,30
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.577	1,12	2.588	1,23
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	2.864	1,25	2.848	1,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.442	2,37	8.169	3,89
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.442	2,37	8.974	4,27
ES0505075459 - PAGARE EUSKATEL SA 5,34 2025-03-25	EUR	962	0,42	0	0,00
ES0584696977 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 5,46 2025-03-13	EUR	1.927	0,84	0	0,00
ES0583746567 - PAGARE VIDRALA SA 4,24 2024-12-11	EUR	491	0,21	0	0,00
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA SA 4,25 2024-09-11	EUR	794	0,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.174	1,82	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	900	0,43
ES0000012B39 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	500	0,24
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.399	0,67
TOTAL RENTA FIJA		9.615	4,19	10.374	4,94
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		9.615	4,19	10.374	4,94
IT0005210650 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	1.979	0,86	1.982	0,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.979	0,86	1.982	0,94
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
BE6352800765 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 4,00 2029-06-14	EUR	1.806	0,79	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2826614898 - RENTA FIJA SYDBANK A/S 4,13 2027-09-30	EUR	2.110	0,92	0	0,00
XS2824763044 - RENTA FIJA FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR	3.012	1,31	0	0,00
XS2820460751 - RENTA FIJA NOVO NORDISK A/S-B 3,38 2034-05-21	EUR	798	0,35	0	0,00
XS2823936039 - RENTA FIJA US BANCORP 4,63 2028-05-21	EUR	997	0,43	0	0,00
XS2804483381 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 4,50 2027-04-16	EUR	1.801	0,78	0	0,00
XS2801964284 - RENTA FIJA JEFFERIES FIN GROUP 3,88 2026-04-16	EUR	2.200	0,96	0	0,00
XS2779792337 - RENTA FIJA STATKRAFT AS 3,38 2032-03-22	EUR	895	0,39	0	0,00
XS2788379126 - RENTA FIJA NBN CO LTD 3,50 2030-03-22	EUR	1.398	0,61	0	0,00
XS2784700671 - RENTA FIJA FINGRID OYJ 3,25 2034-03-20	EUR	491	0,21	0	0,00
XS2776891207 - RENTA FIJA AP MOLLER-MAERSK A/S 4,13 2036-03-05	EUR	908	0,40	0	0,00
XS2773789065 - RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	396	0,17	0	0,00
XS2767499275 - RENTA FIJA SNAM SPA 3,38 2028-02-19	EUR	694	0,30	0	0,00
XS2757520965 - RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 4,75 2029-01-31	EUR	1.205	0,52	0	0,00
FI4000562202 - RENTA FIJA HUHTAMAKI OYJ 5,13 2028-11-24	EUR	413	0,18	418	0,20
XS2717291970 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 4,46 2031-11-13	EUR	1.457	0,63	1.478	0,70
XS2679904685 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 4,23 2030-09-29	EUR	1.549	0,67	1.585	0,76
US63111XAG60 - RENTA FIJA NASDAQ INC 5,65 2025-06-28	USD	0	0,00	2.744	1,31
XS269304813 - RENTA FIJA MOBICO GROUP PLC 4,88 2031-09-26	EUR	949	0,41	1.016	0,48
XS2654097927 - RENTA FIJA DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	1.836	0,80	1.855	0,88
PTEDPJUOM008 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2028-06-26	EUR	807	0,35	824	0,39
FR001400ION6 - RENTA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	2.265	0,99	2.274	1,08
US00206RMP46 - RENTA FIJA T&T INC 5,54 2026-02-20	USD	1.675	0,73	1.630	0,78
XS1933828433 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 4,38 2025-03-14	EUR	0	0,00	1.969	0,94
XS2553798443 - RENTA FIJA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,00 2026-11-09	EUR	2.212	0,96	2.238	1,07
XS2525246901 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOCI 3,25 2029-09-05	EUR	686	0,30	1.695	0,81
XS2473715675 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.598	1,13	2.633	1,26
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	1.655	0,72	1.663	0,79
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	2.167	0,94	2.155	1,03
XS2481287808 - RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19	EUR	2.416	1,05	2.430	1,16
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	1.393	0,61	1.409	0,67
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	924	0,40	2.777	1,32
XS2411720233 - RENTA FIJA SANDVIK AB 0,38 2028-11-25	EUR	0	0,00	2.639	1,26
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.635	1,15	2.642	1,26
XS2332234413 - RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21	EUR	0	0,00	1.815	0,87
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	1.307	0,57	1.310	0,62
XS2337061670 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPACIFI 0,50 2029-09-06	EUR	2.584	1,13	2.610	1,24
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	2.738	1,19	2.633	1,26
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.638	1,15	2.651	1,26
FR0013535150 - BONO CADE 1,38 2030-09-17	EUR	2.585	1,13	2.535	1,21
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 1,63 2025-06-03	EUR	0	0,00	1.996	0,95
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 5,55 2025-01-31	EUR	0	0,00	812	0,39
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	968	0,42	2.884	1,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		59.167	25,75	57.319	27,33
US63111XAG60 - RENTA FIJA NASDAQ INC 5,65 2025-06-28	USD	2.799	1,22	0	0,00
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 1,63 2025-06-03	EUR	2.021	0,88	0	0,00
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 5,47 2025-01-31	EUR	811	0,35	0	0,00
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.999	0,87	1.967	0,94
BE286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	0	0,00	1.258	0,60
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2024-06-07	EUR	0	0,00	2.024	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.631	3,32	5.250	2,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		68.777	29,93	64.550	30,78
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		68.777	29,93	64.550	30,78
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	2.131	0,93	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR DAC	EUR	1.931	0,84	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	2.066	0,90	0	0,00
US0495601058 - ACCIONES ATMOS ENERGY CORP	USD	4.184	1,82	2.394	1,14
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3.125	1,36	5.020	2,39
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	3.485	1,52	3.166	1,51
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	2.986	1,30	0	0,00
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	2.010	0,88	1.761	0,84
US3848021040 - ACCIONES IWW GRAINGER INC	USD	4.842	2,11	4.810	2,29
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	3.283	1,43	4.542	2,17
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	4.576	1,99	5.299	2,53
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	0	0,00	3.780	1,80
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	3.008	1,31	3.452	1,65
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING INC	USD	4.378	1,91	3.805	1,81
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.412	1,05	4.946	2,36
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	6.962	3,03	5.081	2,42
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.810	1,22	3.311	1,58
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.819	1,23	3.905	1,86
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	2.906	1,27	2.846	1,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.128	2,23	4.936	2,35
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	2.377	1,03	3.157	1,51
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	4.508	1,96	4.616	2,20
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	2.928	1,28	2.926	1,40
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	7.573	3,30	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF	3.562	1,55	0	0,00
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	2.430	1,06	2.188	1,04
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	2.904	1,26	2.986	1,42
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	10.755	4,68	5.013	2,39
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	2.440	1,06	4.045	1,93
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	2.928	1,28	2.099	1,00
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.444	1,50	2.811	1,34
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	2.468	1,07	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1.978	0,86	1.833	0,87
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.826	1,67	5.202	2,48
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	5.431	2,37	4.880	2,33
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	0	0,00	3.239	1,54
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	2.564	1,12	2.983	1,42
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	6.847	2,98	4.767	2,27
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	0	0,00	4.072	1,94
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	4.376	1,91	4.344	2,07
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	0	0,00	5.044	2,41
TOTAL RV COTIZADA		138.381	60,27	129.258	61,62
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		138.381	60,27	129.258	61,62
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	6.049	2,63	2.128	1,01
TOTAL IIC		6.049	2,63	2.128	1,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		213.207	92,83	195.937	93,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		222.822	97,02	206.310	98,35

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.