

CAJA INGENIEROS FONDTESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2512

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: 23/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice de rentabilidad de las Letras del Tesoro a 3 meses.

El 70% de la exposición total del fondo deberá estar invertido en Deuda del Estado en euros, en cualquiera de sus modalidades. Hasta un 30% de la exposición se podrá invertir en valores de renta fija distintos de la Deuda del Estado, negociados en un mercado regulado, y con una calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España emitida o refrendada por una agencia de calificación crediticia, así como en depósitos en entidades de crédito que tengan reconocida esa calificación mínima y en instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que cumplan ese requisito, todos en euros. La duración de la cartera no superará los 12 meses.

Los instrumentos derivados tendrán como subyacente valores de renta fija, tipos de interés o índices de renta fija, todos en euros.

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	0,41	0,46	0,41	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,37	0,13	3,37	0,11

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	287.015,54	179.630,95	4.777	2.949	EUR	0,00	0,00	6	NO
I	3.415,19	2.110,79	31	28	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	258.139	159.015	29.004	17.261
I	EUR	3.124	1.897	2.221	1.766

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	899,3894	885,2316	863,2898	878,9394
I	EUR	914,6899	898,9492	874,0413	887,2202

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
I		0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,02	0,02	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	1,60	0,83	0,77	0,89	0,74	2,54	-1,78	-0,89	0,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	22-06-2024	-0,01	02-01-2024	-0,14	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,02	04-04-2024	0,03	27-03-2024	0,11	01-03-2022

(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	0,11	0,09	0,13	0,12	0,13	0,16	0,52	0,29	0,26
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
Letra Tesoro 3Meses	0,18	0,18	0,19	0,17	0,16	0,53	0,25	0,09	0,08
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,51	0,51	0,50	0,49	0,49	0,49	0,49	0,40	0,25

(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.

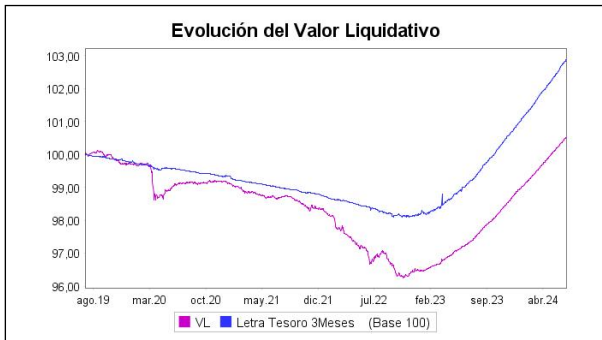
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,52	0,52	0,52

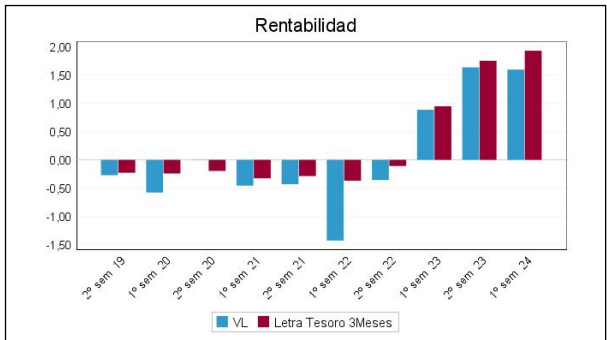
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 13 de Agosto de 2004.

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

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	1,75	0,90	0,84	0,97	0,82	2,85	-1,49	-0,59	0,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	22-06-2024	-0,01	02-01-2024	-0,14	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,02	04-04-2024	0,03	27-03-2024	0,11	01-03-2022

(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	0,11	0,09	0,13	0,12	0,13	0,16	0,52	0,29	0,26
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
Letra Tesoro 3Meses	0,18	0,18	0,19	0,17	0,16	0,53	0,25	0,09	0,08
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,49	0,49	0,48	0,47	0,47	0,47	0,46	0,42	0,27

(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.

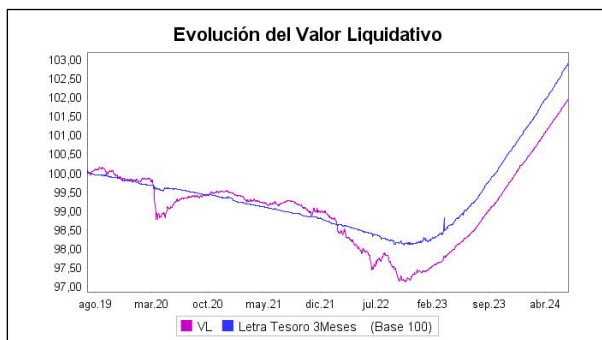
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,22	0,22	0,31

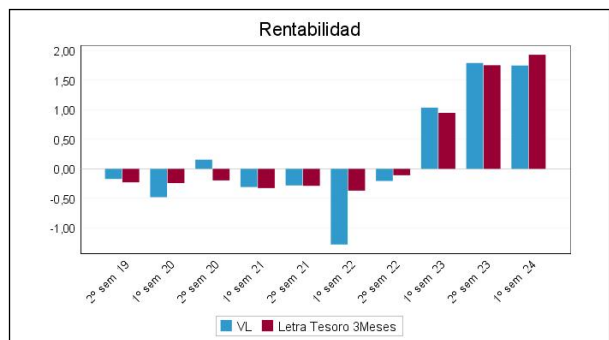
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	257.112	98,41	158.078	98,24
* Cartera interior	189.189	72,41	131.979	82,02
* Cartera exterior	65.880	25,22	25.093	15,59
* Intereses de la cartera de inversión	2.043	0,78	1.006	0,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.544	1,74	3.045	1,89
(+/-) RESTO	-393	-0,15	-211	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	261.263	100,00 %	160.912	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	160.912	89.877	160.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	46,37	55,99	46,37	40,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,60	1,65	1,60	64,65
(+) Rendimientos de gestión	1,86	1,91	1,86	65,79
+ Intereses	1,66	1,28	1,66	120,61
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,64	0,16	-57,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,04	0,00	0,04	6.163,48
± 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	-0,01	0,00	-207,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,26	-0,27	73,02
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	68,86
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	68,60
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	100,85
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	188,79
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	149,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	149,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	261.263	160.912	261.263	

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

3. Inversiones financieras

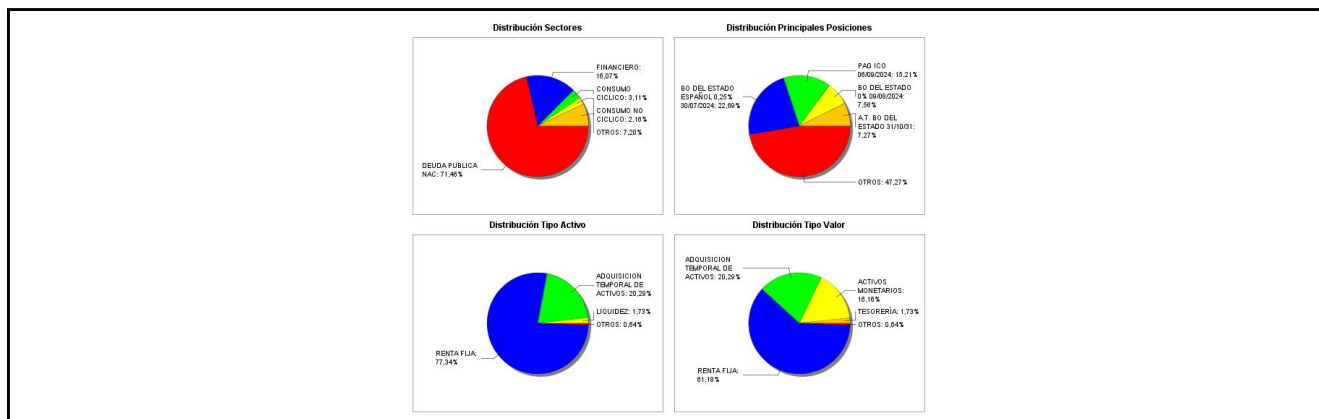
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	93.975	35,97	92.779	57,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	42.213	16,16	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	53.001	20,29	39.200	24,36
TOTAL RENTA FIJA	189.189	72,42	131.979	82,02
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	189.189	72,42	131.979	82,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	65.880	25,24	25.094	15,59
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	65.880	25,24	25.094	15,59
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	65.880	25,24	25.094	15,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	255.069	97,66	157.073	97,61

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 4.350,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 1.159.304.466,02 euros, suponiendo un 554,19% 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 328.173.939,76 euros, suponiendo un 156,88% 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 1.159.304.466,02 euros, suponiendo un 554,19% 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 lo referente a la inversión de Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta fija a corto plazo en euro, manteniendo siempre una inversión mayoritaria en deuda del Estado y disminuyendo la duración de la cartera a menos de medio año para reducir la volatilidad del fondo y aprovechar el incremento de los tipos de interés. Las decisiones adoptadas tienen como propósito mantener niveles elevados en deuda líquida del Estado (alrededor del 73 % al cierre del periodo) que permitan la preservación del capital y cumplir con el Convenio del Tesoro al que está adscrito el fondo. Dado que la rentabilidad de los mercados de deuda pública en Europa se ha mantenido positiva en los plazos determinados por el folleto del fondo, se han invertido los flujos de ingreso y se ha continuado migrando desde operaciones de recompra (repos) hacia letras y bonos con vencimientos cortos del Tesoro español de plazos de alrededor de 3-12 meses y deuda corporativa por debajo de los 18 meses, tanto de cupón fijo como flotante, en la medida que el mercado lo permitió y dentro de las restricciones del fondo.

c) Índice de referencia

Durante el semestre, la rentabilidad del Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo clase A ha sido de un +1,60 % (un +1,75 % para la clase I), en consonancia con la de su índice de referencia, la letra del Tesoro a 3 meses, que ha sido del 1,93 %. En un escenario en el que pareciese que se había alcanzado el pico en tipos de interés, el fondo se ha mantenido en una duración promedio de entre 2 y 4 meses y se planea mantener dicha duración en la parte baja del rango a fin de maximizar el devengo del cupón debido a la inversión en la curva de los rendimientos de las letras del Tesoro español. Actualmente, la duración modificada de la cartera es de 0,15.

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

En la clase A, el patrimonio del fondo se ha incrementado un +62,34 %, (un +64,63 % en la clase I). En cuanto al número de partícipes, se ha incrementado para la clase A en un +62,04 % (un +10,71% para la clase I). Los gastos soportados han sido del 0,26 % (del 0,10 % en la clase I).

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

El Caja Ingenieros Premier A, otro fondo de renta fija gestionado por CI Gestión, ha tenido una rentabilidad un tanto inferior (un +0,78 %) y una mayor volatilidad (un 2,46 % frente a un 0,11 %). El CI Premier permite asumir mayor riesgo tanto en calificación como en emisor y divisa, por lo que su inversión presenta diferencias significativas con la que realiza el CI Fondtesoro Corto Plazo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Con la finalidad de mejorar el rendimiento del fondo, se continuó con las compras de letras y bonos del Tesoro español, así como de bonos y pagarés corporativos de elevada calidad crediticia y vencimientos cortos tanto de cupones fijos como flotantes. Dentro de las instituciones del Estado español, se añadió un pagaré del Instituto de Crédito Oficial con vencimiento en septiembre de 2024. En lo que respecta a los bonos corporativos, se han comprado Statnett 2025, LSE 2024, ABN AMRO flotante 2027, BMW 2024, Thermo Fisher 2024 y BBVA flotante 2025, así como un pagaré de Bankinter con vencimiento en septiembre de 2024.

La mayoría de los activos en cartera han contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo gracias al contexto de tipos de interés favorable y a los vencimientos cortos de las posiciones. Entre las posiciones con mayor contribución positiva, cabe destacar los bonos de tipo flotante como los del ABN AMRO (un +2,5 %), National Bank of Canada (un +2,4 %) y BBVA (un +2,3 %), así como el cupón fijo de Leasys SpA (un +2,1 %). Las posiciones con menor contribución fueron las compras más recientes como Booking Holdings (un +0,1 %), Réseau de Transport d'Electricité (un +0,2 %) y Honda 2024 (un +0,2 %). Ninguno de los valores en cartera contribuyó negativamente.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, no se han producido cambios durante el semestre que afecten a la cartera del fondo. Al cierre del periodo, el 98,24 % de la cartera está invertida en referencias de elevada calidad crediticia.

En fecha 30/06/2024, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,33 años, una duración de 0,16 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,47 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, 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

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Fondtesoro clase A ha tenido una volatilidad del 0,11 %, exactamente la misma que la de la clase I y bastante similar a la del índice de referencia, que ha sido del 0,18 %. Durante el periodo, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,50 %, ligeramente superior a la obtenida por el fondo.

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.

En relación con el fondo, sus niveles de riesgo y rentabilidad estarán estrechamente ligados a las decisiones de política monetaria europea, al desempeño de la inflación y a la situación geopolítica. Debido a que los tipos de interés se mantienen altos y a que se espera la relajación de las políticas monetarias de los principales bancos centrales en un futuro cercano, el fondo buscará aprovechar oportunidades para incrementar el devengo del cupón promedio de la cartera, pero manteniendo una posición defensiva que permita mitigar efectos de cola no deseados, como los geopolíticos.

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
ES0L02408091 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,65 2024-08-09	EUR	19.761	7,56	4.894	3,04
ES0L02409065 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2024-09-06	EUR	0	0,00	4.876	3,03
ES0000012E85 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,25 2024-07-30	EUR	59.282	22,69	19.592	12,18
ES0L02406079 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,83 2024-06-07	EUR	0	0,00	4.893	3,04
ES0000012H33 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,78 2024-05-31	EUR	0	0,00	12.705	7,90
ES0L02405105 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-05-10	EUR	0	0,00	2.962	1,84
ES0L02405105 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-05-10	EUR	0	0,00	2.962	1,84
ES0L02403084 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-03-08	EUR	0	0,00	2.980	1,85
ES0L02403084 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-03-08	EUR	0	0,00	3.974	2,47
ES0L02404124 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-04-12	EUR	0	0,00	3.960	2,46
ES0L02404124 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-04-12	EUR	0	0,00	2.970	1,85
ES0L02404124 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-04-12	EUR	0	0,00	1.980	1,23
ES0L02404124 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-04-12	EUR	0	0,00	1.980	1,23
ES00000124W3 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,80 2024-04-30	EUR	0	0,00	10.007	6,22
ES00000126B2 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,75 2024-10-31	EUR	14.932	5,72	4.975	3,09
ES00000121G2 - BONO REINO DE ESPAÑA 4,80 2024-01-31	EUR	0	0,00	7.068	4,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		93.975	35,97	92.779	57,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		93.975	35,97	92.779	57,66
XS2837786909 - PAGARE ICO 3,69 2024-09-06	EUR	39.732	15,21	0	0,00
ES0513689D64 - PAGARE BANKINTER SA 3,93 2024-09-11	EUR	2.481	0,95	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		42.213	16,16	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012I32 - REPO CAJA INGENIEROS 3,55 2024-07-10	EUR	3.000	1,15	0	0,00
ES0000012I32 - REPO CAJA INGENIEROS 3,55 2024-07-10	EUR	16.000	6,12	0	0,00
ES0000012I08 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	1.000	0,62
ES0000012I08 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	300	0,19
ES0000012I08 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	7.100	4,41
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,55 2024-07-10	EUR	17.000	6,51	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	1.400	0,87
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	13.000	8,08
ES0000012B39 - REPO CAJA INGENIEROS 3,55 2024-07-10	EUR	17.000	6,51	0	0,00
ES0000012B39 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	3.400	2,11
ES0000012B39 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	13.000	8,08
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		53.001	20,29	39.200	24,36
TOTAL RENTA FIJA		189.189	72,42	131.979	82,02
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		189.189	72,42	131.979	82,02
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
DE000LB38937 - RENTA FIJA XS005 4,41 2025-11-28	EUR	800	0,31	0	0,00
FR001400L4Y2 - RENTA FIJA ALD SA 4,54 2025-10-06	EUR	2.513	0,96	0	0,00
XS2648672231 - RENTA FIJA CA AUTOBANK SPA IE 4,76 2025-10-13	EUR	1.506	0,58	0	0,00
XS2810848528 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 4,57 2026-04-30	EUR	3.003	1,15	0	0,00
XS2803392021 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 4,28 2026-04-16	EUR	3.002	1,15	0	0,00
XS2798276270 - RENTA FIJA DANSKE BANK 4,53 2027-04-10	EUR	1.902	0,73	0	0,00
XS2387929834 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 4,70 2026-09-22	EUR	1.512	0,58	0	0,00
CH0520042489 - RENTA FIJA UBS GROUP AG-REG 0,25 2026-01-29	EUR	1.949	0,75	0	0,00
XS2413696761 - RENTA FIJA ING GROEP NV 0,13 2025-11-29	EUR	1.961	0,75	0	0,00
XS2775174340 - RENTA FIJA KBC GROUP NV 4,14 2026-03-04	EUR	1.201	0,46	0	0,00
DK0030393319 - RENTA FIJA NYKREDIT REALKREDIT 4,45 2026-02-27	EUR	805	0,31	0	0,00
XS2747616105 - RENTA FIJA ABN AMRO BANK NV 4,51 2027-01-15	EUR	1.006	0,39	0	0,00
XS2124046918 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 0,13 2025-02-25	EUR	0	0,00	955	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2635167880 - RENTA FIJA NA BANK OF CANADA 4,51 2025-06-13	EUR	0	0,00	802	0,50
XS2632933631 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 4,25 2025-06-06	EUR	0	0,00	702	0,44
XS2485259670 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 4,80 2025-11-26	EUR	2.229	0,85	508	0,32
XS2345784057 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 4,82 2025-08-24	EUR	619	0,24	620	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.009	9,21	3.587	2,24
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING INC 0,10 2025-03-08	EUR	2.438	0,93	0	0,00
FR0012199065 - RENTA FIJA ARTE RESEAU DE TRANSP 1,63 2024-10-08	EUR	2.483	0,95	0	0,00
XS2633055582 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOC 4,25 2025-06-07	EUR	1.605	0,61	0	0,00
XS2057872595 - RENTA FIJA SPAREBANK 1 SR BANK 0,25 2024-09-30	EUR	1.680	0,64	0	0,00
XS2538445581 - RENTA FIJA SYDBANK A/S 4,75 2024-09-30	EUR	2.506	0,96	0	0,00
XS2091604715 - RENTA FIJA CHUBB LTD 0,30 2024-12-15	EUR	1.949	0,75	0	0,00
XS2613819155 - RENTA FIJA BMW FINANCE NV 3,50 2024-10-19	EUR	1.696	0,65	0	0,00
XS2012047127 - RENTA FIJA BNZ INTL FUNDING 0,38 2024-09-14	EUR	2.037	0,78	0	0,00
XS2477154871 - RENTA FIJA LEASEPLAN CORP NV 2,13 2025-05-06	EUR	1.963	0,75	0	0,00
FR001400F315 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 4,36 2025-01-13	EUR	1.504	0,58	0	0,00
XS1788494257 - RENTA FIJA STATNETT SF 0,88 2025-03-08	EUR	2.431	0,93	0	0,00
XS1685653302 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 0,88 2024-09-19	EUR	1.391	0,53	0	0,00
XS205856296 - RENTA FIJA THERMOK FISHER SCI 0,13 2025-03-01	EUR	672	0,26	0	0,00
XS1751004232 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,13 2025-01-17	EUR	1.460	0,56	0	0,00
XS1720642138 - RENTA FIJA TOYOTA MOTOR CORP 0,63 2024-11-21	EUR	973	0,37	973	0,60
XS2150006133 - RENTA FIJA JOHN DEERE CASH MANA 1,38 2024-04-02	EUR	0	0,00	1.490	0,93
XS1520899532 - RENTA FIJA ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	0	0,00	1.186	0,74
XS2124046918 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 0,13 2025-02-25	EUR	952	0,36	0	0,00
XS2087622069 - RENTA FIJA STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	961	0,37	963	0,60
XS1900750107 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 0,63 2024-10-30	EUR	1.453	0,56	1.456	0,90
XS2156236209 - RENTA FIJA TOYOTA MOTOR CORP 2,00 2024-10-21	EUR	981	0,38	983	0,61
XS2563348361 - RENTA FIJA LEASYS SPA 4,38 2024-12-07	EUR	1.001	0,38	1.002	0,62
XS1685481332 - RENTA FIJA NATIONAL AUSTRALIA B 0,63 2024-09-18	EUR	971	0,37	972	0,60
XS1962595895 - RENTA FIJA ASB BANK LIMITED 0,75 2024-03-13	EUR	0	0,00	988	0,61
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,34 2024-07-19	EUR	972	0,37	973	0,60
XS1411404855 - RENTA FIJA ASTRAZENECA PLC 0,75 2024-05-12	EUR	0	0,00	982	0,61
FR0013444536 - RENTA FIJA DASSAULT SYSTEMES SE 4,05 2024-09-16	EUR	1.953	0,75	965	0,60
XS2031862076 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	970	0,37	970	0,60
XS1550134602 - RENTA FIJA AMERICAN HONDA FIN. 0,75 2024-01-17	EUR	0	0,00	991	0,62
XS1405775708 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCI 0,75 2024-09-12	EUR	1.958	0,75	970	0,60
XS1707074941 - RENTA FIJA NESTLE SA-REG 0,38 2024-01-18	EUR	0	0,00	987	0,61
XS1719154574 - RENTA FIJA DIAGEO PLC 2024-06-19	EUR	0	0,00	968	0,60
XS1362384262 - RENTA FIJA LINDE AG 1,20 2024-02-12	EUR	0	0,00	788	0,49
XS2635167880 - RENTA FIJA NA BANK OF CANADA 4,29 2025-06-13	EUR	802	0,31	0	0,00
XS2632933631 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 4,22 2025-06-06	EUR	1.505	0,58	0	0,00
FR001400I9F5 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-12-02	EUR	604	0,23	605	0,38
XS2476266205 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 4,97 2024-05-05	EUR	0	0,00	605	0,38
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2024-06-12	EUR	0	0,00	787	0,49
XS1979491559 - RENTA FIJA CO 0,20 2024-01-31	EUR	0	0,00	499	0,31
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2024-06-07	EUR	0	0,00	404	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		41.871	16,03	21.507	13,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		65.880	25,24	25.094	15,59
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		65.880	25,24	25.094	15,59
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		65.880	25,24	25.094	15,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		255.069	97,66	157.073	97,61

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.