

CAJA INGENIEROS PREMIER, FI

Nº Registro CNMV: 3715

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: 14/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Renta Fija Internacional. El objetivo de gestión del fondo consiste en superar la rentabilidad media del índice formado por los fondos adscritos a la categoría "Renta Fija Internacional" en la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones, INVERCO. El fondo promueve características medioambientales o sociales y de gobierno (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

La inversión se dirigirá a valores de renta fija emitida por emisores públicos y privados, sin predeterminación por sectores o países, incluyendo mercados emergentes. No se exigirá rating mínimo a las emisiones por lo que podría incluso presentar en determinados momentos exposición a riesgo de crédito con calidad crediticia baja (inferior a BBB-) Podrá invertir sin límite y con los mismos requisitos de rating que el resto de activos de renta fija en depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados, siempre que sean líquidos. La duración de la cartera se ajustará en función del mercado en cada momento, con un máximo de duración de 12 años. La duración puede ser negativa con un límite mínimo de -3 años y se obtendrá a través del uso de instrumentos financieros derivados. La exposición a riesgo divisa no supondrá más del 30% de la exposición total.

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	0,65	0,48	0,65	0,85
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	97.980,32	83.155,33	2.158	1.959	EUR	0,00	0,00	1000	NO
I	73.074,53	71.681,95	3.088	3.123	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	67.432	56.788	53.164	85.358
I	EUR	52.140	50.613	41.487	45.046

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	688,2208	682,9125	640,3605	711,0152
I	EUR	713,5197	706,0824	657,7970	725,6434

(*)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		0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
I		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	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	0,78	0,28	0,49	4,05	1,01	6,64	-9,94	-0,78	3,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	16-04-2024	-0,33	17-01-2024	-0,84	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,38	12-04-2024	0,41	31-01-2024	1,15	15-03-2023

(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	2,46	2,38	2,54	2,69	2,92	3,61	3,46	1,01	0,86
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
RF Int INVERCO	2,04	2,10	1,92	3,13	2,56	3,07	3,78	2,09	1,91
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,84	2,84	2,83	2,80	2,77	2,80	2,72	1,81	1,08

(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.

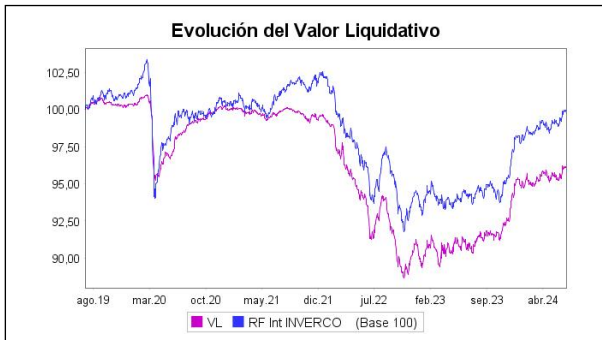
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,50	0,25	0,25	0,28	0,28	1,11	1,11	1,11	1,11

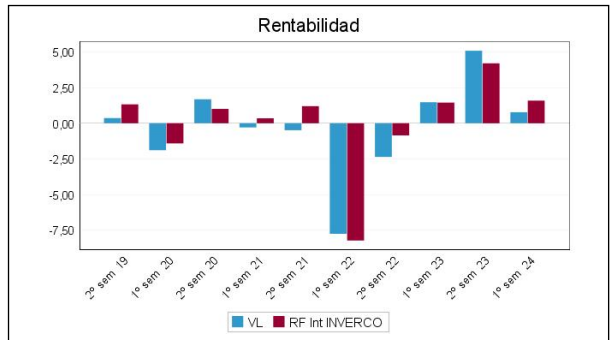
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 27 de Noviembre de 2014.

"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	1,05	0,42	0,63	4,22	1,17	7,34	-9,35	-0,13	3,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	16-04-2024	-0,33	17-01-2024	-0,84	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,38	12-04-2024	0,41	31-01-2024	1,16	15-03-2023

(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	2,46	2,38	2,54	2,69	2,92	3,61	3,46	1,01	0,86
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
RF Int INVERCO	2,04	2,10	1,92	3,13	2,56	3,07	3,78	2,09	1,91
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,79	2,79	2,78	2,75	2,72	2,75	2,70	1,96	0,89

(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.

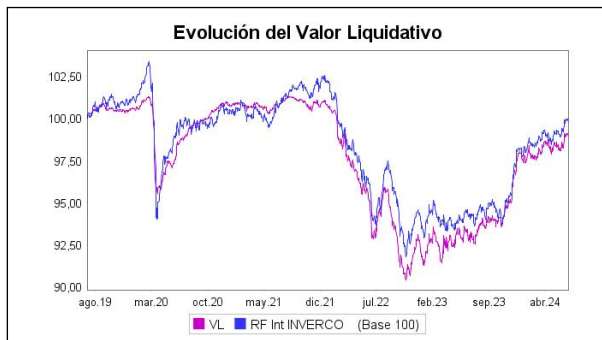
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,22	0,11	0,11	0,12	0,11	0,46	0,46	0,45	0,66

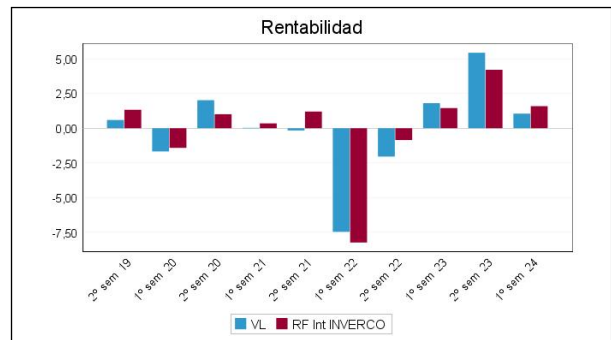
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	115.312	96,44	104.702	97,49
* Cartera interior	7.070	5,91	20.683	19,26
* Cartera exterior	106.968	89,46	83.160	77,43
* Intereses de la cartera de inversión	1.274	1,07	859	0,80
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.582	3,83	2.523	2,35
(+/-) RESTO	-322	-0,27	176	0,16
TOTAL PATRIMONIO	119.572	100,00 %	107.401	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)	107.401	89.373	107.401	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,87	14,38	9,87	-15,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,93	5,34	0,93	-78,45
(+) Rendimientos de gestión	1,30	5,76	1,30	-72,20
+ Intereses	1,74	1,54	1,74	39,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	3,58	0,03	-98,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	4.681,35
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,64	0,60	-0,64	-231,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,14	0,03	0,14	491,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,44	-0,38	8,55
- Comisión de gestión	-0,32	-0,33	-0,32	20,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,08	-0,05	-22,12
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	91,45
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-68,56
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	44,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,02	0,02	44,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	119.572	107.401	119.572	

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

3. Inversiones financieras

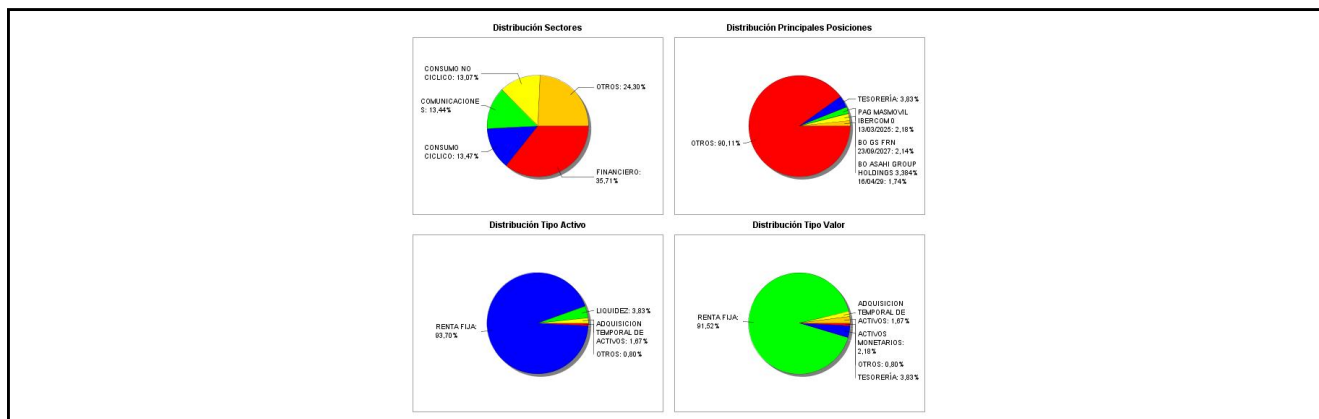
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.469	2,07	3.582	3,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.601	2,18	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.000	1,67	17.101	15,93
TOTAL RENTA FIJA	7.070	5,92	20.683	19,26
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	7.070	5,92	20.683	19,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	106.968	89,48	83.160	77,44
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	106.968	89,48	83.160	77,44
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	106.968	89,48	83.160	77,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	114.038	95,40	103.843	96,70

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 IBERDROLA INTL 1,874 28/04/26	C/ Compromiso	1.642	Inversión
BO BANK CANADA 4,282 02/07/28	C/ Plazo	1.500	Inversión
BO PIRELLI 3,875 02/07/29	C/ Plazo	498	Inversión
BO PROLOGIS INTL 4,375 01/07/36	C/ Plazo	399	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	C/ FUTURO SHATZ SEP24	29.915	Inversión
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL SEP24	7.454	Cobertura
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10AÑOS SEP24	8.048	Inversión
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2AÑOS SEP24	24.717	Inversión
BO FINGRID OYJ 3,25 20/03/34	V/ Compromiso	895	Inversión
BO METSO OYJ 4,375 22/11/30	V/ Compromiso	1.047	Inversión
BO JPMORGAN 4,457 13/11/31	V/ Compromiso	1.176	Inversión
BO SKANDINAVISKA ENSKILDA 4 09/11/26	V/ Compromiso	1.032	Inversión
Total subyacente renta fija		78325	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD SEP24	2.027	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2027	
TOTAL OBLIGACIONES		80352	

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 31/05/2024: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar 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 actualización del folleto de CAJA INGENIEROS PREMIER, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3715), al objeto de modificar la política de inversión e incluir los gastos de análisis.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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	

	SI	NO
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 10.219,63 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 132.699.419,25 euros, suponiendo un 117,79% 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 51.450.641,53 euros, suponiendo un 45,75% 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 132.699.419,25 euros, suponiendo un 117,79% 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 fondo Caja Ingenieros Premier, la estrategia ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo atractivo acorde con su vocación de renta fija internacional. La inversión se ha continuado realizando de forma mayoritaria en bonos corporativos con un enfoque global, manteniendo un porcentaje menor en deuda pública, aproximadamente del 2,1 % al cierre del semestre. Por regiones, se ha mantenido una mayor inversión en Europa, especialmente en países de la zona euro, mientras que en Estados Unidos la exposición ha rondado el 23 %, siendo la exposición a bonos en otras divisas del fondo del 9,3 % al cierre del semestre. En cuanto a las decisiones de inversión, se han aprovechado varias oportunidades invirtiendo en emisiones seleccionadas que ofrecían una métrica de riesgo-rentabilidad óptima según el análisis realizado. Así, el fondo se ha mantenido con una exposición mayoritaria a renta fija con calidad crediticia media-alta y ha cerrado el semestre con más del 80 % de la inversión en bonos dentro del universo investment grade. En términos de posicionamiento a tipos de interés, la cartera se mantiene posicionada de forma conservadora, con duraciones ajustadas que han pivotado alrededor de los 3,40-3,90 años, y se ha complementado con varias palancas (liquidez, futuros y bonos flotantes) con el objetivo de ajustarnos ante cambios en las perspectivas de futuros movimientos en tipos de interés.

Desde el 31 de mayo de 2024, 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 73 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 63 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el anexo al folleto sobre sostenibilidad, disponible en la web pública de Caja Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

Durante el semestre, la rentabilidad del CI Premier A ha sido del +0,78 % para la clase A y del +1,05 % para la clase I, por debajo de la de su índice de referencia, la categoría Renta Fija Internacional de INVERCO, que ha obtenido una rentabilidad del +1,59 %. Esto se debe, principalmente, a una menor exposición a bonos con rating crediticio por debajo del grado de inversión (bonos high yield), a una menor exposición a mercados emergentes y a una menor exposición a la divisa de los EE. UU.

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

El patrimonio atribuido a la clase A ha aumentado un +18,74 % (un +3,02 % para la clase I). El número de partícipes ha aumentado un +10,16 % en la clase A (un -1,12 % en la clase I). Los gastos soportados por la clase A han sido del 0,50 % (un 0,22 % por la clase I).

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

El Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo A, otro fondo de renta fija gestionado por CI Gestión, ha logrado una rentabilidad bastante similar (un +1,60 % frente a un +0,78 %) y unos niveles de volatilidad también inferiores (un 0,11 % frente a un 2,46 %). La capacidad del CI Premier de asumir un mayor riesgo, medido principalmente por una mayor exposición a riesgos de tipos de interés y corporativo, permite gestionar ambos fondos de forma diferente y explica en gran parte esta diferencia.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a las inversiones más relevantes, se continúa invirtiendo en bonos corporativos con un perfil ASG y de riesgo/retorno atractivo para el fondo. Por un lado, se buscó seguir añadiendo emisores con fundamentos sólidos de crédito y ASG, y adicionalmente aprovechar oportunidades en la parte corta de la curva que permitan mejorar el rendimiento o TIR de la cartera tanto en euros como en dólares, dada la subida de tipos y los diferenciales a niveles amplios, reduciendo en lo posible el riesgo de tipos de interés.

Durante el semestre, con el objetivo de mejorar el carry de la cartera, se realizaron múltiples compras de bonos corporativos (incluyendo un pagaré y bonos perpetuos con call corta), especialmente en el mercado primario, incorporando valores con buenos fundamentos crediticios y emitidos con una prima de nueva emisión atractiva, como, por ejemplo, Jefferies 2026, Iberdrola perpetuo call 2026 y MÁSMÓVIL 2024, o que se veían baratos frente al mercado secundario, como Maersk 2036, UCB 2030 y Sydney Airport 2036, para generar ganancias de capital. Entre las ventas destacan los bonos de Wendel 2030, LSE 2030, Nationwide 2026 o Viatrix 2027, dado el escaso potencial de apreciación restante y/o peor valoración relativa frente a comparables. Con todo, la cartera cierra el periodo con una duración modificada de 3,46 años (incluyendo la cobertura de tipos vía futuros), con una exposición a deuda corporativa investment grade cercana al 80 %, con algo menos de un 6 % en la exposición a bonos high yield y con un 4 % aproximadamente en instrumentos de deuda sin calificación crediticia externa directa.

Como mayores contribuidores de la rentabilidad en euros destaca el bono en USD de AT&T 2026 (un +5,9 %), mientras que en EUR se encuentran el REIT Aroundtown (un +5,7 %) y el holding de internet con exposición a mercados emergentes Tencent (un 4,8 %). Por otro lado, entre los que menos contribuyeron se encuentran casos puntuales y de duración relativamente larga como el bono de Mobico Group 2031 (un -4,1 %), Wolters Kluwer 2031 (un -1,5 %) o Air France-Lufthansa 2029 (un -1,4 %).

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido prácticamente estable. Las únicas variaciones a destacar según la agencia S&P han sido dos incrementos de rating, el de la emisión de Cellnex Finance 15/11/2026, que ha pasado de BB+ a BBB-, y el de la emisión de DS Smith 27/07/2027, que ha pasado de BBB- a BBB, y tres descensos de rating, el de la emisión de VF Corp 07/03/2029 y VF Corp 07/03/2026, que han pasado de BBB a BBB-, y el de Elo Saca 22/03/2029, que ha pasado de BBB- a BB+, todo ello sin registrarse incumplimiento en relación con los límites indicados en el folleto. Al finalizar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 91,60 %).

En fecha 30/06/2024, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,96 años, una duración de 3,59 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 4,23 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés sobre el total del fondo y de intentar capturar valor relativo, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 5 años. También se realizaron compras y ventas de futuros de divisas (EUR/USD) como cobertura ante potenciales eventos disruptivos en la economía europea. Actualmente, se mantiene abierta la combinación táctica de compra sobre el futuro del bono del Tesoro estadounidense a 2 años frente a la venta de los 10 años, así como la del largo Schatz frente a la venta del Bobl alemanes con la expectativa de que las políticas monetarias de la Fed y del BCE se traduzcan, gradualmente, en una subida de las curvas de EE. UU. y de Alemania. El resultado neto en derivados durante el semestre fue del -0,67%. Durante el periodo, el compromiso promedio en derivados de renta fija ha sido del 58,99 %, y el de derivados en divisa durante los días de inversión ha sido del 2,23 %.

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

La volatilidad del Caja Ingenieros Premier A ha sido del 2,46 %, exactamente la misma que la de la clase I, y bastante similar a la volatilidad del índice de referencia (un 2,04 %). Durante el periodo, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,50 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora ejercerá el derecho de voto y, cuando proceda, el derecho de asistencia a las juntas generales de accionistas de sociedades españolas cuando la participación de los fondos gestionados por Caja Ingenieros Gestión en esa sociedad tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada.

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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

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

Respecto al fondo, de cara al presente año, la cartera de renta fija mantendrá una gestión flexible de la duración en consonancia con el nivel de tipos de interés en cada momento, y que actualmente continúan en niveles relativamente altos desde una perspectiva histórica. Ante la moderación de la inflación y de los datos macroeconómicos, los bancos centrales han indicado que no planean más alzas en sus tipos de interés de referencia, pero que ajustarán sus políticas dependiendo de la evolución de dicha información, lo que ha alimentado especulaciones sobre el momento en el que comenzarían con posibles recortes en los mencionados tipos. Este contexto da la posibilidad de capturar, para los próximos años, rentabilidades atractivas en los activos de renta fija con un riesgo contenido. Por ello, la inversión se centrará en bonos corporativos y gubernamentales de alta calidad crediticia en los que la capacidad de pago en los próximos años se mantenga sólida.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2848960683 - RENTA FIJA EL CORTE INGLES 4,25 2031-06-26	EUR	700	0,59	0	0,00
ES0344251014 - RENTA FIJA IBERCAJA 5,63 2027-07-07	EUR	1.769	1,48	1.762	1,64
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	0	0,00	1.820	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.469	2,07	3.582	3,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.469	2,07	3.582	3,33
ES0584696977 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 5,46 2025-03-13	EUR	2.601	2,18	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.601	2,18	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012108 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	800	0,75
ES0000012108 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	200	0,19
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,55 2024-07-10	EUR	2.000	1,67	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	15.800	14,71
ES0000012B39 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	300	0,28
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.000	1,67	17.101	15,93
TOTAL RENTA FIJA		7.070	5,92	20.683	19,26
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		7.070	5,92	20.683	19,26
XS2753429047 - RENTA FIJA HUNGARY SOVEREIGNS 4,00 2029-07-25	EUR	694	0,58	0	0,00
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	1.755	1,47	1.749	1,63
XS2259626856 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHINA 0,25 2030-11-25	EUR	0	0,00	1.673	1,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.449	2,05	3.423	3,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2850439642 - RENTA FIJA DSV A/S 3,50 2029-06-26	EUR	847	0,71	0	0,00
XS2056371334 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 2,88 2027-06-24	EUR	664	0,56	0	0,00
BE6352800765 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 4,00 2029-06-14	EUR	1.304	1,09	0	0,00
XS2832873355 - RENTA FIJA FRAPORT AG 4,25 2032-06-11	EUR	1.314	1,10	0	0,00
XS2837886287 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2030-09-10	EUR	400	0,33	0	0,00
XS2837886105 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 4,57 2027-06-10	EUR	1.804	1,51	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2837886014 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,75 2026-09-10	EUR	1.602	1,34	0	0,00
XS2826812005 - RENTA FIJA MONDI FINANCE PLC 3,75 2032-05-31	EUR	901	0,75	0	0,00
XS2830466137 - RENTA FIJA AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	998	0,83	0	0,00
XS2828917943 - RENTA FIJA REDEXIS SAU 4,38 2031-05-30	EUR	893	0,75	0	0,00
XS2821714735 - RENTA FIJA AMCOR UK FINANCE PLC 3,95 2032-05-29	EUR	1.099	0,92	0	0,00
FI4000571260 - BONO FINNAIR OY 4,75 2029-05-24	EUR	888	0,74	0	0,00
XS2820460751 - RENTA FIJA NOVO NORDISK A/S-B 3,38 2034-05-21	EUR	898	0,75	0	0,00
FR001400Q6Z9 - RENTA FIJA AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-05-23	EUR	887	0,74	0	0,00
XS2823936039 - RENTA FIJA US BANCORP 4,63 2028-05-21	EUR	1.695	1,42	0	0,00
XS2811886584 - RENTA FIJA KELLANOVA 3,75 2034-05-16	EUR	395	0,33	0	0,00
XS2811097075 - RENTA FIJA VOLVO CAR AB 4,75 2030-05-08	EUR	853	0,71	0	0,00
XS2809670099 - RENTA FIJA SYDNEY AIRPORT FINAN 4,13 2036-04-30	EUR	201	0,17	0	0,00
XS2810848528 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 4,57 2026-04-30	EUR	901	0,75	0	0,00
BE6351290216 - RENTA FIJA LONZA FINANCE INTL 3,88 2036-04-24	EUR	592	0,50	0	0,00
XS2802928775 - RENTA FIJA BRENNTAG FINANCE BV 3,75 2028-04-24	EUR	999	0,84	0	0,00
XS2801122917 - RENTA FIJA CADENT FINANCE PLC 3,75 2033-04-16	EUR	1.274	1,07	0	0,00
XS2801962155 - RENTA FIJA PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	848	0,71	0	0,00
XS2799473637 - RENTA FIJA ASAH GROUP HOLDINGS 3,38 2029-04-16	EUR	2.085	1,74	0	0,00
XS2801964284 - RENTA FIJA JEFFERIES FIN GROUP 3,88 2026-04-16	EUR	1.700	1,42	0	0,00
XS2801963716 - RENTA FIJA JEFFERIES FIN GROUP 4,00 2029-04-16	EUR	1.691	1,41	0	0,00
XS2798276270 - RENTA FIJA DANSKE BANK 4,53 2027-04-10	EUR	1.702	1,42	0	0,00
FR001400P3D4 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 3,75 2027-10-04	EUR	748	0,63	0	0,00
BE6350702153 - RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,45 2031-09-22	EUR	698	0,58	0	0,00
XS2779792337 - RENTA FIJA STATKRAFT AS 3,38 2032-03-22	EUR	795	0,67	0	0,00
XS2788379126 - RENTA FIJA NBN CO LTD 3,50 2030-03-22	EUR	799	0,67	0	0,00
BE0390119825 - RENTA FIJA LONZA SA 4,25 2030-03-20	EUR	1.300	1,09	0	0,00
XS2784700671 - RENTA FIJA FINGRID OYJ 3,25 2034-03-20	EUR	885	0,74	0	0,00
XS2782937937 - RENTA FIJA RANDSTAD NV 3,61 2029-03-12	EUR	1.688	1,41	0	0,00
XS2782800713 - RENTA FIJA WPP PLC 3,63 2029-09-12	EUR	894	0,75	0	0,00
XS2777383840 - RENTA FIJA ELLEVO AB 4,13 2034-03-07	EUR	709	0,59	0	0,00
XS2773789065 - RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	297	0,25	0	0,00
XS2775056067 - RENTA FIJA LEASYS SPA 3,88 2028-03-01	EUR	897	0,75	0	0,00
DK0030393319 - RENTA FIJA NYKREDIT REALKREDIT 4,45 2026-02-27	EUR	1.006	0,84	0	0,00
FR001400O457 - RENTA FIJA ALD SA 3,88 2027-02-22	EUR	1.003	0,84	0	0,00
XS2767499275 - RENTA FIJA SNAM SPA 3,38 2028-02-19	EUR	595	0,50	0	0,00
XS2764880402 - RENTA FIJA ALIMENTATION COUCHE 3,65 2031-05-12	EUR	496	0,41	0	0,00
XS2764455619 - RENTA FIJA KONINKLIJKE KPN NV 3,88 2036-02-16	EUR	395	0,33	0	0,00
XS2764264607 - RENTA FIJA ING GROEP NV 3,88 2029-08-12	EUR	1.612	1,35	0	0,00
XS2758931880 - RENTA FIJA MITSUBISHI UFJ 3,73 2027-02-02	EUR	800	0,67	0	0,00
XS2757520965 - RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 4,75 2029-01-31	EUR	402	0,34	0	0,00
FR001400N2M9 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,75 2034-01-22	EUR	299	0,25	0	0,00
XS2747616105 - RENTA FIJA ABN AMRO BANK NV 4,51 2027-01-15	EUR	1.208	1,01	0	0,00
XS2728560959 - RENTA FIJA JDE PEET'S NV 4,50 2034-01-23	EUR	612	0,51	631	0,59
FR001400M998 - RENTA FIJA IMERY SA 4,75 2029-11-29	EUR	0	0,00	2.140	1,99
XS2725957042 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2031-06-15	EUR	709	0,59	724	0,67
XS2720095541 - RENTA FIJA TPESTRY INC 5,35 2025-11-27	EUR	407	0,34	409	0,38
FI4000562202 - RENTA FIJA HUHTAMAKI OYJ 5,13 2028-11-24	EUR	413	0,35	418	0,39
XS2723569559 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 4,38 2025-05-29	EUR	0	0,00	1.009	0,94
FR001400M6G3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 4,13 2028-11-21	EUR	1.529	1,28	1.555	1,45
XS2717378231 - RENTA FIJA METSO OYJ 4,38 2030-11-22	EUR	1.020	0,85	1.034	0,96
XS1511793124 - RENTA FIJA FIL LTD BERMUDA 2,50 2026-11-04	EUR	1.627	1,36	0	0,00
XS2713801780 - RENTA FIJA NIBC BANK NV 6,00 2028-11-16	EUR	964	0,81	958	0,89
XS2717291970 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 4,46 2031-11-13	EUR	1.145	0,96	1.161	1,08
XS2710354544 - BONO NATIONWIDE BLDG SOCI 4,50 2026-11-01	EUR	0	0,00	2.065	1,92
XS2679904685 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 4,23 2030-09-29	EUR	0	0,00	1.268	1,18
XS2695011978 - RENTA FIJA ELISA OYJ 4,00 2029-01-27	EUR	508	0,42	519	0,48
XS2693304813 - RENTA FIJA MOBICO GROUP PLC 4,88 2031-09-26	EUR	1.424	1,19	1.524	1,42
FR001400KWR6 - RENTA FIJA ELO SACA 6,00 2029-03-22	EUR	1.575	1,32	1.627	1,52
FR001400KXW4 - RENTA FIJA RENAULT SA 4,63 2026-10-02	EUR	1.016	0,85	1.027	0,96
US45866FAT12 - RENTA FIJA INTERCONTINENTAL EXC 3,65 2025-05-23	USD	0	0,00	1.414	1,32
FR001400KX9 - RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL SCA 6,63 2030-03-14	EUR	1.744	1,46	1.749	1,63
XS2673969650 - RENTA FIJA INT DISTRIBUTIONS 5,25 2028-09-14	EUR	823	0,69	831	0,77
XS2672967234 - RENTA FIJA MOLNLYCKE HOLDING AB 4,25 2028-09-08	EUR	1.014	0,85	1.027	0,96
XS2675722750 - RENTA FIJA SYDBANK A/S 5,13 2028-09-06	EUR	0	0,00	1.655	1,54
XS2672418055 - RENTA FIJA MIZUHO HOLDINGS INC 4,61 2030-08-28	EUR	1.788	1,49	1.806	1,68
XS2654097927 - RENTA FIJA DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	1.122	0,94	1.134	1,06
XS2656537664 - RENTA FIJA LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	0	0,00	611	0,57
FR001400J861 - RENTA FIJA TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-07-21	EUR	941	0,79	947	0,88
XS2644414125 - RENTA FIJA A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-07-13	EUR	522	0,44	531	0,49
XS2644417227 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 4,50 2026-06-30	EUR	811	0,68	819	0,76
PTEDPUOM0008 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2028-06-26	EUR	303	0,25	309	0,29
FR001400ION6 - RENTA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	0	0,00	827	0,77
XS2626022573 - RENTA FIJA WPP PLC 4,13 2028-05-30	EUR	0	0,00	1.447	1,35
XS2592516210 - RENTA FIJA WOLTERS KLUWER 3,75 2031-04-03	EUR	0	0,00	520	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2596458591 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 4,25 2031-03-22	EUR	0	0,00	422	0,39
XS2598332133 - RENTA FIJA AUTOLIV INC 4,25 2028-03-15	EUR	811	0,68	822	0,77
US00206RMP46 - RENTA FIJA AT&T INC 5,54 2026-02-20	USD	1.862	1,56	1.811	1,69
XS2592659671 - RENTA FIJA VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	480	0,40	481	0,45
XS2592659242 - RENTA FIJA VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	1.279	1,07	1.285	1,20
XS1933828433 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 4,38 2025-03-14	EUR	0	0,00	1.577	1,47
XS2582404724 - RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 5,75 2026-08-03	EUR	0	0,00	1.042	0,97
US92857WBJ80 - RENTA FIJA VODAFONE GROUP PLC 4,13 2025-05-30	USD	0	0,00	978	0,91
US548661DT10 - RENTA FIJA LOWE'S COS INC 4,00 2025-04-15	USD	0	0,00	978	0,91
US741503AZ91 - RENTA FIJA BOOKING INC 3,60 2026-06-01	USD	1.791	1,50	1.755	1,63
XS2553798443 - RENTA FIJA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,00 2026-11-09	EUR	1.006	0,84	1.017	0,95
XS2542914986 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2030-03-11	EUR	806	0,67	827	0,77
XS2446386356 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	1.338	1,12	1.328	1,24
XS2439004412 - RENTA FIJA PROLOGIS FINANCE 1,00 2029-02-08	EUR	0	0,00	1.765	1,64
XS2389353181 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 4,70 2027-09-23	EUR	2.560	2,14	2.533	2,36
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	1.317	1,10	1.321	1,23
XS2347379377 - RENTA FIJA TRITAX BIG BOX REIT 0,95 2026-06-02	EUR	1.888	1,58	1.819	1,69
XS2300292963 - BONO CELLNEX TELECOM SA 1,25 2029-01-15	EUR	0	0,00	1.782	1,66
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	1.828	1,53	1.758	1,64
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	1.765	1,48	1.773	1,65
XS2193982803 - BONO UPJOHN FINANCE BV 1,36 2027-06-23	EUR	0	0,00	1.432	1,33
FR0013535150 - BONO CADE 1,38 2030-09-17	EUR	1.267	1,06	1.247	1,16
XS2239553048 - BONO DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 2027-10-06	EUR	1.848	1,55	1.839	1,71
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 5,55 2025-01-31	EUR	0	0,00	2.031	1,89
XS2063495811 - BONO DIGITAL EURO FINCO 1,13 2028-04-09	EUR	0	0,00	1.811	1,69
XS1627343186 - BONO FCC FOMENTO DE CONST 2,63 2027-06-08	EUR	517	0,43	519	0,48
XS1815135352 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 2,00 2026-11-02	EUR	1.368	1,14	1.309	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		92.703	77,55	70.961	66,07
XS2751688743 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 4,38 2025-05-29	EUR	1.014	0,85	0	0,00
US45866FAT12 - RENTA FIJA INTERCONTINENTAL EXC 3,65 2025-05-23	USD	1.446	1,21	0	0,00
US42824CBL28 - RENTA FIJA HP INC 5,90 2024-10-01	USD	1.961	1,64	1.907	1,78
US92857WBJ80 - RENTA FIJA VODAFONE GROUP PLC 4,13 2025-05-30	USD	1.006	0,84	0	0,00
US548661DT10 - RENTA FIJA LOWE'S COS INC 4,00 2025-04-15	USD	1.005	0,84	0	0,00
US254687CZ75 - RENTA FIJA WALT DISNEY CO THE 3,70 2024-09-15	USD	1.376	1,15	1.332	1,24
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 5,47 2025-01-31	EUR	2.029	1,70	0	0,00
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.978	1,65	1.950	1,82
BE6286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	0	0,00	2.071	1,93
XS1395010397 - RENTA FIJA MONDI PLC 1,50 2024-04-15	EUR	0	0,00	1.516	1,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.816	9,88	8.777	8,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		106.968	89,48	83.160	77,44
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		106.968	89,48	83.160	77,44
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		106.968	89,48	83.160	77,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		114.038	95,40	103.843	96,70

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.