

## CAJA INGENIEROS RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 553

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2023

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/02/1995

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 4, 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 Variable Mixta Internacional. El objetivo de gestión del fondo consiste en superar la rentabilidad media del índice formado por los fondos adscritos a la categoría "Renta Variable Mixta Internacional" en la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones, INVERCO. El fondo aplica criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR), por lo que sus inversiones se guiarán por principios sostenibles y financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La mayoría de las inversiones cumplirán con los requisitos sostenibles de forma que se integren los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo en el análisis financiero. Será el Comité ISR quien determinará los requisitos que las inversiones deben cumplir para tener la consideración de sostenibles, basándose, entre otros, en criterios de integración y exclusión para establecer el universo de inversión. Un mínimo del 20% de la cartera invertida se centra en metas y submetas recogidas en el ODS 11 "Ciudades y comunidades sostenibles".

La exposición a renta variable estará entre el 65% y el 75%. Como mínimo el 70% de dicha exposición será en mercados europeos. La inversión se dirigirá principalmente a compañías de media/alta capitalización que generen rentas periódicas. El resto se invertirá en valores de renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos. Un mínimo del 70% de dichas inversiones será en emisores europeos. El 70% tendrá al menos calidad crediticia media (min.BBB-) o rating de España si fuera inferior. El resto podrá tener calificación crediticia baja (min.B-). La duración media de la renta fija estará entre -2 y 5 años. La inversión en países emergentes será inferior al 30%, en IIC financieras hasta el 10% y la exposición a riesgo divisa podrá alcanzar el 100%.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,21	0,32	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,03

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

### 2.1.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	902.825,19	942.497,71	926	959	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	603.680,58	490.246,46	794	805	EUR	0,00	0,00	250000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	11.903	11.512	16.883	17.433
I	EUR	8.370	6.268	275	231

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	13,1837	12,2148	15,6770	13,0897
I	EUR	13,8649	12,7856	16,2544	13,3564

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	0,10	0,10	Patrimonio
I		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	7,93	1,55	6,28	3,84	-5,63	-22,08	19,77	-10,01	-9,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,28	24-05-2023	-1,28	24-05-2023	-7,30	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,99	28-06-2023	2,04	02-02-2023	4,43	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,67	7,23	9,94	12,86	13,77	15,13	10,02	17,76	7,26
<b>Ibex-35</b>	15,60	10,75	19,26	15,12	16,65	19,51	16,57	34,43	13,57
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	4,29	5,77	2,02	0,89	1,12	0,87	0,23	0,44	0,32
<b>RV Mixta Int INVERCO</b>	4,31	3,40	5,07	5,43	6,33	6,97	4,87	10,73	5,35
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,55	9,55	9,53	9,50	9,32	9,50	7,31	7,33	4,86

(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.

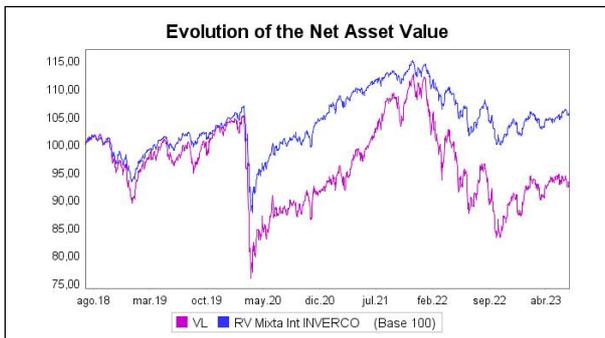
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,40	0,40	1,59	1,58	1,56	1,58

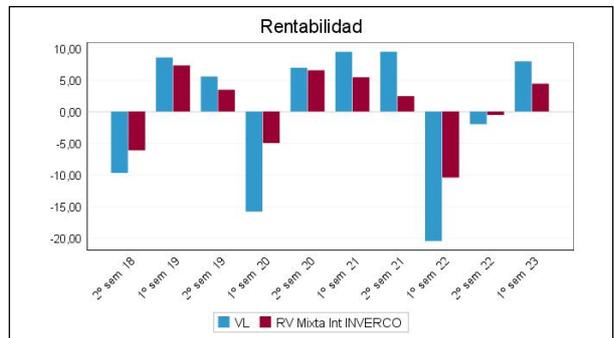
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 09 de Enero de 2015.

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

## A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,44	1,79	6,53	4,09	-5,41	-21,34	21,70	-9,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	24-05-2023	-1,27	24-05-2023	-7,30	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,00	28-06-2023	2,04	02-02-2023	4,43	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,67	7,23	9,94	12,86	13,77	15,13	10,48	17,78	
Ibex-35	15,60	10,75	19,26	15,12	16,65	19,51	16,57	34,43	
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,77	2,02	0,89	1,12	0,87	0,23	0,44	
RV Mixta Int INVERCO	4,31	3,40	5,07	5,43	6,33	6,97	4,87	10,73	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,55	9,55	9,81	10,03	10,15	10,03	8,73	9,98	

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

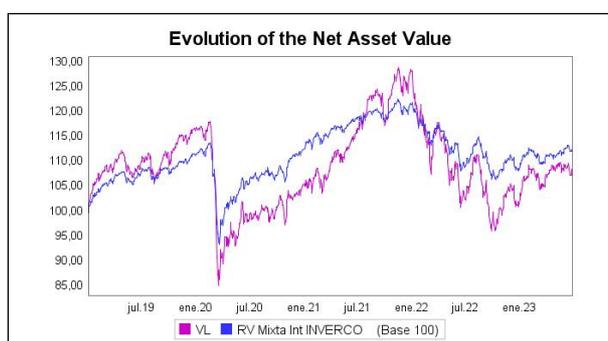
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,16	0,16	0,63	0,63	0,76	

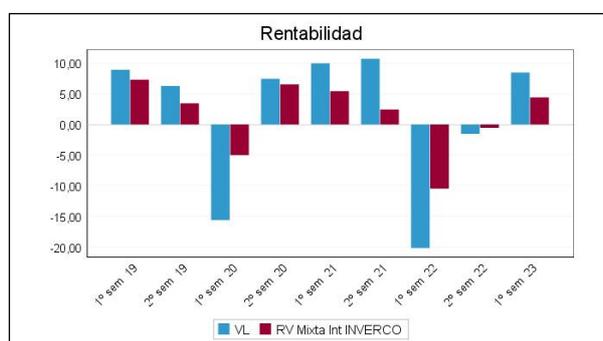
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	31.779	1.397	1,65
Renta Fija Internacional	93.291	4.573	1,62
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	134.185	7.201	1,89
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	283.418	14.686	5,15
Renta Variable Euro	50.201	3.415	11,89
Renta Variable Internacional	224.630	13.114	6,38
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	49.639	3.610	0,65
Global	18.866	1.227	-0,15
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	53.278	1.251	0,90
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	939.287	50.474	4,28

\*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	19.720	97,27	17.276	97,17
* Cartera interior	1.364	6,73	1.519	8,54
* Cartera exterior	18.360	90,56	15.751	88,59
* Intereses de la cartera de inversión	-4	-0,02	5	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	475	2,34	463	2,60
(+/-) RESTO	77	0,38	41	0,23
TOTAL PATRIMONIO	20.273	100,00 %	17.780	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)	17.780	18.765	17.780	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,17	-3,35	5,17	-262,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,45	-1,89	7,45	-514,23
(+) Rendimientos de gestión	8,18	-1,25	8,18	-788,41
+ Intereses	0,22	0,14	0,22	68,48
+ Dividendos	0,96	0,29	0,96	251,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,50	-1,00	0,50	-153,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,27	-1,00	6,27	-758,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,15	0,00	-97,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,26	0,48	0,26	-43,28
± Otros resultados	-0,04	-0,01	-0,04	223,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,66	-0,73	15,82
- Comisión de gestión	-0,50	-0,53	-0,50	-0,88
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,08	0,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-3,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	36,39
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,03	-0,13	330,25
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-79,89
+ 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	0,02	0,00	-79,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.273	17.780	20.273	

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

### 3. Inversiones financieras

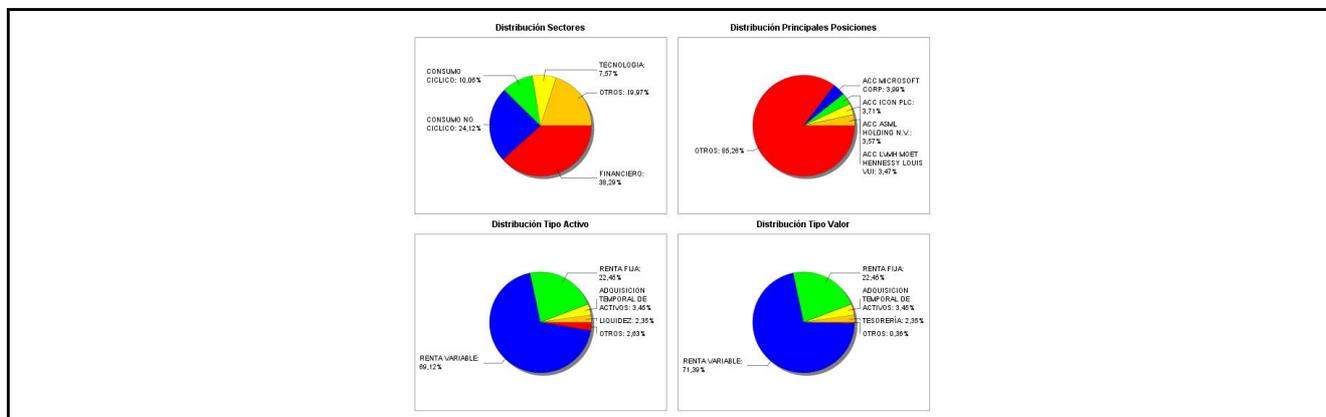
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	326	1,61	319	1,79
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	700	3,45	1.200	6,75
TOTAL RENTA FIJA	1.026	5,06	1.519	8,54
TOTAL RV COTIZADA	338	1,67	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	338	1,67	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	1.364	6,73	1.519	8,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.225	20,84	3.439	19,36
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	4.225	20,84	3.439	19,36
TOTAL RV COTIZADA	13.676	67,47	11.576	65,09
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	13.676	67,47	11.576	65,09
TOTAL IIC	459	2,26	736	4,14
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.360	90,57	15.751	88,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.724	97,30	17.270	97,13

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
BOBL: BONO ALEMÁN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL 5 AÑOS SEP23	583	Cobertura
Total subyacente renta fija		583	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>583</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 2.845,58 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 13.902.459,48 euros, suponiendo un 70,42% 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 2.550.684,57 euros, suponiendo un 12,92% 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 13.902.459,48 euros, suponiendo un 70,42% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de

Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24.2 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva la CNMV, como organismo supervisor, no ha establecido otra información o advertencia de carácter general o específico que deba incluirse en el presente informe periódico.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### INFORME DE GESTIÓN:

#### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Los principales selectivos de renta variable rebotaron durante el primer semestre del año en ambos lados del Atlántico, tras dejar atrás un 2022 marcado por los elevados niveles de inflación a escala global y por el cambio de paradigma en la política monetaria por parte de los bancos centrales. El mercado reflejó un entorno macroeconómico que se muestra resiliente a las continuas subidas de los tipos de interés de referencia, con una tasa de desocupación en mínimos tanto en Estados Unidos como en la zona euro. La desaceleración de la inflación en EE. UU. y unas expectativas de inflación por parte de los consumidores bien ancladas animaron el sentimiento inversor. Sin embargo, el endurecimiento de las políticas monetarias provocó un terremoto durante el primer trimestre del año en el sector financiero estadounidense, con la quiebra de entidades como Silicon Valley Bank y Signature Bank. En Europa, las dudas acerca de la viabilidad de Credit Suisse se aceleraron. Tras años experimentando problemas de gestión de riesgo, la crisis se resolvió con la adquisición de la entidad por parte de UBS. A pesar de la incertidumbre generada, la rápida actuación de las autoridades pertinentes en EE. UU. y en Suiza, así como la holgada posición en términos de solvencia de los bancos europeos, permitieron una pronta recuperación de la confianza entre la comunidad inversora para cerrar el primer semestre del año con un desempeño significativamente positivo en renta variable. En este sentido, tanto Europa como Estados Unidos cerraron la primera mitad de 2023 con rentabilidades absolutas superiores al doble dígito, apoyándose en la irrupción de la inteligencia artificial (IA), la cual actuó como catalizadora para los valores de perfil tecnológico, con el Nasdaq subiendo más de un 32 % en lo que va de año. Sin embargo, como punto a monitorizar, buena parte del ascenso del mercado se explica por la contribución en más del 85 % de un reducido grupo de grandes compañías cuyos modelos de negocio se ven directamente impactados de manera positiva por la IA: Nvidia (+190 %), Tesla (+113 %), Microsoft (+43 %), etc.

En el plano macroeconómico, el último dato del IPC estadounidense fue menor al esperado por el consenso de mercado al situarse en el 4,0 % (frente al 4,1 % esperado y al 4,9 % anterior), mientras que el IPC subyacente fue del 5,3 % (frente al 5,3 % esperado y al 5,5 % anterior). Este nivel de inflación es el más bajo desde mayo de 2021, lo que confirma la tendencia a la baja a consecuencia del endurecimiento de la política monetaria por parte de la Reserva Federal. Al otro lado del Atlántico, el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de junio fue del 5,5 % (frente al 5,6 % esperado y al 6,1 % anterior); y el IPC subyacente interanual fue del 5,4 % (frente al 5,5 % esperado y al 5,3 % anterior). Sin embargo, a pesar de la desaceleración inflacionista, tanto la Fed como el BCE corrigieron al alza sus expectativas de inflación durante su última reunión celebrada en el mes de junio. El organismo estadounidense proyectó que el PCE subyacente se situará en el 3,9 % en 2023 (tres décimas más que en marzo), mantuvo en el 2,6 % la previsión para 2024 y elevó ligeramente hasta el 2,2 % (una décima) la de 2025. Por su parte, el BCE espera ahora una inflación subyacente del 5,1 % en 2023 (cinco décimas más que en marzo), del 3 % para 2024 (también cinco décimas más) y del 2,3 % para 2025 (una décima más). Por otro lado, ambos bancos centrales anunciaron la revisión de las previsiones de crecimiento, aunque con signo dispar. La Fed mejoró su previsión de crecimiento del PIB hasta el 1 % interanual en diciembre de 2023 (seis décimas más que en marzo), aunque para 2024 y 2025 redujo en una décima su previsión hasta el 1,1 % y el 1,8 %, respectivamente. El BCE rebajó el crecimiento tanto en 2023 como en 2024 en una décima y lo situó ahora en el 0,9 % y

el 1,5 %, respectivamente. Para 2025 mantuvo el crecimiento en el 1,6 %.

Las últimas reuniones de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo, celebradas a mitades de junio, se saldaron en clave hawkis, en consonancia con el mensaje emitido anteriormente por el Banco de Canadá y la Reserva Bancaria de Australia, quienes volvieron a subir los tipos de interés de referencia después de una pausa en el ciclo restrictivo. Si bien la Fed no subió la tasa de referencia en esta ocasión, sí revisó al alza la media prevista para los tipos de interés de este año hasta el 5,6 %. Por su parte, el BCE subió la facilidad de depósito en 25 puntos básicos hasta el 3,50 %, tal y como descontaba el consenso. Así, la Reserva Federal ha elevado las tasas de interés en más de 500 puntos básicos desde los mínimos, mientras que el BCE lo ha hecho en más de 400 puntos básicos. El mensaje en ambos casos fue que, en un contexto de notable fortaleza económica, las presiones existentes relacionadas con la inflación subyacente continúan siendo intensas, lo cual incrementa la posibilidad de que el nivel agregado de precios se enquistase por encima del nivel objetivo establecido. En consecuencia, la política monetaria debería seguir siendo restrictiva los próximos meses.

Con todo, los rendimientos de los bonos gubernamentales experimentaron una enorme volatilidad, especialmente en los tramos cortos más sujetos a los cambios en la política monetaria. Así, mientras los rendimientos de los bonos a largo plazo se mantuvieron sin grandes cambios, los rendimientos de los tramos más cortos experimentaron alzas significativas de hasta 45 puntos básicos tanto para el bono alemán a 2 años como para el norteamericano. Por el contrario, el rendimiento del bono a 10 años alemán durante el primer semestre se estrechó en 18 puntos básicos para situar su rendimiento en el 2,39 %, mientras que el Treasury a 10 años apenas se estrechó en 4 puntos básicos hasta el 3,84 %. En cuanto a la presentación de resultados correspondientes al segundo trimestre del 2023, el 62 % de las compañías que conforman el S&P 500 sorprendieron positivamente en términos de ingresos, y el 64 % lo hicieron en beneficios por acción. Con respecto al Euro Stoxx 600, el 64 % de estas compañías situaron la evolución de los ingresos por encima de las previsiones, y el 62 % hicieron lo propio en beneficios por acción. El foco se mantuvo sobre la traslación de la inflación a las ventas corporativas y sobre la defensa de los márgenes en un entorno inflacionario, y, a pesar de empezar a observar cierta presión en ambos puntos, la mejora de los cuellos de botella logísticos y, sobre todo, la caída de los costes energéticos ayudaron a aliviar la presión operativa.

El Euro Stoxx 50 se apreció un 15,96 % durante el primer semestre de 2023, mientras que el IBEX 35 subió un 16,57 %. Al otro lado del Atlántico y con datos en dólares estadounidenses, el S&P 500 registró una revalorización del 15,91 % al cierre de junio, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq situaron sus rendimientos en el 3,80 % y el 31,73 %, respectivamente. Finalmente, el desempeño de los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, ha sido equivalente al 3,46 % en dólares estadounidenses desde que se inició el año. Tal y como comentábamos en el párrafo introductorio, la concentración de ganancias en un número limitado de acciones de perfil tecnológico plantea dudas sobre la dirección futura del mercado.

Por otro lado, el precio del Brent cedió un -12,82 % en lo que va de 2023, tras un 2022 en el que llegó a apreciarse un 93,7 %. El oro subió un 5,2 %, y la paridad eurodólar se situó en 1,09 al cierre del período desde 1,07 vistos a finales de 2022.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer semestre del año, se ha proseguido con el camino iniciado durante el segundo semestre de 2022 en términos de reducción de valoración de la cartera de renta variable en relación con el índice de referencia. Además, hemos buscado activamente equilibrar la cartera sectorialmente y hemos priorizado la inversión en empresas con ventajas competitivas claras, resiliencia frente a los desafíos económicos y un compromiso sólido con la sostenibilidad. La liquidez se ha mantenido en el rango del 5-10 % debido al carácter mixto del fondo y al objetivo de preservación del patrimonio.

En la cartera de renta fija inmobiliaria, se ha incrementado el número de posiciones (de 8 a 10) y el peso en el conjunto del vehículo (desde el 15 % hasta el 19 %) debido al gran pesimismo que existe en el sector. Las empresas en cartera están bien capitalizadas, por lo que asumimos que, cuando se relajen las políticas monetarias, el sector inmobiliario se verá beneficiado tanto por la revalorización de los activos como por la rebaja de los costes financieros.

En la cartera de renta fija, se han realizado pocos movimientos y su base estructural no ha cambiado. Tras haber incrementado la duración durante el pasado semestre hasta la neutralidad en relación con el índice de referencia, en la primera mitad de 2023 hemos estado ampliando y reduciéndola 0,25 años de manera táctica para cerrar el semestre en neutral.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, tal y como se indica en el folleto, 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, 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 98 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 93 %. 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 de Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

El porcentaje de la cartera invertida en metas y submetas recogidas en el ODS 11 "Ciudades y comunidades sostenibles" al final del período fue del 22,45 %.

#### c) Índice de referencia

El Caja Ingenieros Renta clase A se apreció un 7,93 % (un 8,44 % la clase I) durante el primer semestre de 2023, mientras que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO se apreció un 4,40 %. El fondo se ha visto beneficiado por el hecho de contar con un mayor porcentaje en renta variable que la categoría, por un buen desempeño de la cartera de renta variable en relación con el índice de referencia y por un buen desempeño -aunque modesto en relación con el agregado de la renta variable- de la cartera de renta fija, que ha más que contrarrestado el hecho de contar con una exposición al sector inmobiliario (el cual ha sido el segundo sector con peor desempeño del Euro Stoxx 600) claramente superior a la de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO dadas las características del universo de inversión del Caja Ingenieros Renta clase A.

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

En la clase A, el patrimonio del fondo ha aumentado un +3,39 % (un +33,53 % la clase I) y el número de partícipes se ha reducido un -3,44 % (un -1,37 % la clase I). Los gastos soportados han sido del 0,78 % (el 0,31 % la clase I). Al cierre del periodo, no se ha devengado comisión sobre resultados, por lo que no ha supuesto un coste para el partícipe.

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

El CdE ODS Impact ISR A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad del 0,33 %, un rendimiento inferior y en consonancia con la rentabilidad esperada porque limita su inversión en renta variable al 50 %, y ese sesgo más conservador le ha perjudicado en el entorno de mercado ya comentado. En lo que respecta al riesgo, la volatilidad del CI Renta A ha sido superior a la del CdE ODS Impact A (un 8,67 % frente a un 5,01 %), en parte por la diferencia de exposición al riesgo citada anteriormente.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En enero, adquirimos acciones de Kerry Group, una empresa resistente a la ciclicidad que opera en una industria de crecimiento lento pero constante. Esta adquisición se basó en sus ventajas competitivas, como su reputación y capacidad para servir a conglomerados internacionales. Asimismo, incorporamos Ashtead, un gigante del alquiler de equipos en los EE. UU., que ha aumentado su cuota de mercado en los últimos años gracias a su estrategia de clúster y adquisiciones. También iniciamos posición en Nestlé, una empresa líder en su sector, conocida por su gestión sólida y sus productos de alta calidad. Para equilibrar la cartera sectorialmente, redujimos nuestra exposición a IT con la venta de Accenture, Alphabet y Constellation Software. También vendimos Kering tras su revalorización debido a la reapertura china. En febrero, ante la apreciación de más del 20 % en Booking, decidimos vender nuestra posición en la empresa. Esperamos una ralentización en su crecimiento debido a varios factores como la ralentización de la penetración de las OTA, una mayor competencia de las reservas directas y cambios en el modelo de Google. También vendimos Hermès por su valoración exigente, y, para mantener el equilibrio de la cartera, incorporamos Compass Group, un líder en servicios de catering con un gran potencial de crecimiento. En marzo, adquirimos Air Liquide y L'Oréal, dos compañías resilientes con altas barreras de entrada y buenos prospectos de crecimiento a largo plazo. Aprovechamos la corrección en el múltiplo de L'Oréal para incorporarla a la cartera. También adquirimos American Tower y Equinix en nuestra cartera de REIT, ambas con perspectivas positivas a largo plazo.

En renta fija, adquirimos bonos de Carmila 2029 y Signify 2027, ambos emisores IG con rentabilidades atractivas y un alto impacto en términos de desarrollo sostenible (ODS 11). Además, realizamos ajustes en la duración de nuestra cartera de renta fija a través de derivados, y la situamos en un entorno de 4,0 en abril y luego la redujimos a 3,75 en mayo.

Finalmente, en junio, incorporamos Iberdrola a nuestra cartera. Consideramos que la empresa ofrece una oportunidad de inversión muy interesante debido a su liderazgo en energía renovable y su fuerte compromiso con la sostenibilidad.

Los principales contribuidores al cierre del semestre han sido Microsoft (un 40,0 % en euros), Icon (un +26,4 % en euros) y ASML (un +32,3 %). Microsoft se vio beneficiada por el hecho de contar con una valoración atractiva a inicios de año, así como por la percepción de la comunidad inversora de que el gigante norteamericano es un jugador puntero en lo que a la inteligencia artificial (IA) se refiere. Icon ha visto que los múltiplos de valoración a los que cotizaba se han recuperado, si bien continúa en niveles inferiores al del promedio de los últimos 10 años. ASML se ha visto beneficiada por la mejora en el sentimiento inversor en relación con el sector de semiconductores tras la irrupción de la IA.

Por el lado negativo, los principales detractores fueron Aedifica (un -16,0 %), FinecoBank (un 17,5 %) y Segro (un -0,9 % en euros). El principal detractor fue Aedifica, lastrado por el mal desempeño del sector y por la ampliación de capital realizada a finales del semestre con el objetivo de reforzar el balance y de conseguir financiación para nuevos proyectos. FinecoBank se vio arrastrada por la crisis de los bancos regionales en Estados Unidos y de Credit Suisse en Europa. Segro se vio perjudicada por el mal comportamiento del sector inmobiliario, lo que, junto con una valoración exigente y el temor a una ralentización del comercio electrónico, propició que cerrara el semestre en negativo.

En lo que se refiere a la calidad crediticia de las emisiones en cartera, no se han producido cambios durante el semestre. Al terminar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 96,43 %).

En fecha 30/06/2023, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,44 años, una duración de 3,33 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 4,79 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, se ha ampliado y reducido de forma táctica la cobertura sobre la duración de la cartera de renta fija en 0,5 años con un futuro sobre el Bobl para cerrar el semestre en neutralidad en relación con los futuros sobre el índice de referencia. Los cambios en la duración no han sido de gran calado, sino que se ha optado por ampliarla o reducirla en 0,25 años durante gran parte del semestre, siempre en el rango 3,75-4,0). Durante el periodo, el compromiso promedio en derivados de renta fija ha sido del 2,05 %.

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 Renta FI clase A ha mostrado niveles superiores a los de su índice de referencia (un 8,67 % frente a un 4,31 %), fundamentalmente porque se sitúa en una horquilla de exposición al riesgo en renta variable superior a la media de la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO. La volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 4,29 %.

### 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 doce 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 que el Comité ISR considere 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](http://www.cajaingenieros.es).

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

- Elección de auditores, consejeros, gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y propuestas de accionistas que no aportan valor: Novo Nordisk.
- Elección de auditores, consejeros, remuneraciones y propuestas de accionistas que no aportan valor: Nestlé, Equinix, Sonova
- Administración de reuniones, elección de auditores y consejeros: Sika
- Elección de auditores, consejeros y propuestas de accionistas que no aportan valor: HCA Healthcare
- Elección de consejeros, remuneraciones y gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): LVMH, Unilever, Unite Groupe
- Elección de auditores y remuneraciones: ASSA ABLOY
- Elección de consejeros y remuneraciones: Deutsche Telekom, L'Oréal
- Elección de auditores y consejeros: S&P Global
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y elección de consejeros: Heineken, ASML, Kerry Group, Tritax Big Box
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y elección de auditores: Segro
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y elección de consejeros: EssilorLuxottica
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): IMCD
- Remuneraciones: Trigano, Air Liquide, Allianz
- Elección de consejeros: Gecina
- Elección de auditores: American Tower
- Sin votos en contra: FinecoBank, Hannover Rück, Aedifica, Deutsche Boerse

#### 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

De cara a los próximos meses, nuestro escenario central aboga por una disminución paulatina de la inflación tanto en EE. UU. como en la mayoría de las principales economías occidentales. Nos basamos en un conjunto de indicadores (materias primas, cuellos de botella, inmobiliario, etc.) que señalan una moderación significativa por lo que respecta al nivel agregado de precios. En renta variable, tras un año muy convulso como ha sido 2022, marcado por el fin de más de una década de políticas monetarias expansivas, la primera mitad de 2023 ha sido muy positiva en términos de rendimiento. En el ámbito corporativo, esperamos una aceleración en los beneficios empresariales correspondientes al segundo semestre para situar los crecimientos en el doble dígito durante 2024, tanto en Estados Unidos como en Europa, gracias a un crecimiento mundial sólido y a la menor incidencia inflacionista en los costes operativos de las compañías. Además, una caída paulatina de la inflación permitirá a los bancos centrales levantar el pie del acelerador, lo que aportará un cierto alivio macroeconómico. Si bien algunos índices como el S&P 500 cotizan en niveles algo exigentes, creemos que existen temas idiosincráticos que permiten ser optimistas de cara al futuro. Por lo que respecta a la renta fija, el alza en los rendimientos de los bonos debería desacelerar en la medida que las presiones inflacionistas ceden, siendo la principal incógnita los diferenciales corporativos, ya que, si bien cotizan en niveles promedio históricos, por el momento no descuentan un escenario de recesión.

La economía de la zona euro experimentó una recesión técnica, pero esperamos que el crecimiento secuencial mejore apoyándose en una disminución de la inflación. La tendencia decreciente de la inflación persistirá, y este proceso de desinflación está eliminando el principal impedimento para la demanda interna europea, lo que propulsa el crecimiento del ingreso real y, por tanto, posibilita la recuperación del consumo. El sector industrial europeo se estabilizará, pero sin auge

por la limitada recuperación china. El BCE está terminando su ciclo de aumento de tasas, manteniendo una política restrictiva. A pesar de una menor inflación y de un sector industrial global en recuperación, no prevemos un crecimiento europeo vigoroso en 2023. La valoración actual de la bolsa europea, en términos de PER a 12 meses, se sitúa en el rango bajo de la última década, lo que sugiere que una proporción del riesgo macroeconómico ya se ha incorporado en el precio de los valores. La cartera de renta variable del fondo se encuentra bien posicionada en términos de valoración y crecimiento, equilibrada sectorialmente y con un perfil de compañías de calidad. Por todo ello, esperamos que, cualquiera que sea el escenario macroeconómico, el fondo tenga un desempeño mejor que el del índice de referencia. Por lo que respecta a la cartera de inmobiliario, si bien las perspectivas del sector no son halagüeñas debido al incremento en los costes de financiación tras una década de tipos de interés en mínimos y a una revalorización negativa de los activos fruto de una ampliación de los rendimientos requeridos, pensamos que es momento de coger exposición de manera moderada y progresiva, siempre en compañías que operen en segmentos con viento de cola y solventes, debido al pesimismo reinante. Finalmente, la cartera de renta fija debería tener un buen comportamiento durante la segunda mitad del año, siempre y cuando la inflación continúe mostrando síntomas de ralentización.

## 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
ES0200002055 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2030-04-30	EUR	326	1,61	319	1,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		326	1,61	319	1,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		326	1,61	319	1,79
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000125M1 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2023-01-04	EUR	0	0,00	1.200	6,75
ES0000012692 - REPO CAJA INGENIEROS 3,30 2023-07-05	EUR	700	3,45	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		700	3,45	1.200	6,75
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.026	5,06	1.519	8,54
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	338	1,67	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		338	1,67	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		338	1,67	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.364	6,73	1.519	8,54
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
FR0014002QG3 - RENTA FIJA CARMILA SA 1,63 2029-04-01	EUR	335	1,65	0	0,00
XS2128499105 - RENTA FIJA SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	366	1,81	0	0,00
XS1890846253 - RENTA FIJA UNITE GROUP PLC 3,50 2028-10-15	GBP	398	1,96	386	2,17
XS1074055770 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,50 2026-06-04	EUR	193	0,95	191	1,08
FR0013266350 - RENTA FIJA GECINA SA 1,38 2027-06-30	EUR	369	1,82	362	2,04
DE000A2R8ND3 - RENTA FIJA VONOVIA SE 0,63 2027-10-07	EUR	330	1,63	325	1,83
FR0013121753 - RENTA FIJA KLEPIERRE 1,88 2026-02-19	EUR	385	1,90	376	2,11
FR0013332988 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,13 2025-09-15	EUR	188	0,93	186	1,05
XS2053052895 - RENTA FIJA EDP FINANCE 0,38 2026-09-16	EUR	180	0,89	177	1,00
XS1808395930 - RENTA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 2,00 2026-04-17	EUR	384	1,89	375	2,11
XS2201946634 - RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,38 2027-07-13	EUR	374	1,85	363	2,04
XS2347379377 - RENTA FIJA TRITAX BIG BOX REIT 0,95 2026-06-02	EUR	336	1,66	325	1,83
FR0013139482 - RENTA FIJA VALEO SA 1,63 2026-03-18	EUR	189	0,93	182	1,02
XS1627343186 - BONO FCC FOMENTO DE CONSTI 2,63 2027-06-08	EUR	198	0,97	191	1,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.225	20,84	3.439	19,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		4.225	20,84	3.439	19,36
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		4.225	20,84	3.439	19,36
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	341	1,68	0	0,00
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC-A	EUR	147	0,72	0	0,00
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	190	0,94	0	0,00
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN HOLDING NV	EUR	285	1,41	406	2,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0000072170 - ACCIONES FINCOBANK SPA	EUR	226	1,11	401	2,26
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	0	0,00	146	0,82
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	453	2,24	365	2,05
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	416	2,05	0	0,00
BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA	EUR	353	1,74	439	2,47
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	EUR	272	1,34	350	1,97
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	751	3,71	520	2,92
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG	CHF	260	1,28	205	1,15
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	115	0,57	308	1,73
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	594	2,93	432	2,43
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	576	2,84	478	2,69
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	194	0,96	365	2,05
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	370	1,83	361	2,03
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	358	1,77	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	470	2,32	376	2,11
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	246	1,21	0	0,00
GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	496	2,45	449	2,52
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	0	0,00	347	1,95
GB00BG49KP99 - ACCIONES TRITAX BIG BOX REIT	GBP	261	1,29	271	1,52
GB00B5Z1N188 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	351	1,73	266	1,49
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	725	3,57	494	2,78
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	253	1,42
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	213	1,05	447	2,52
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	0	0,00	138	0,78
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	681	3,36	684	3,85
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA-REG	CHF	439	2,17	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	703	3,47	537	3,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	809	3,99	551	3,10
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	468	2,31	0	0,00
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	505	2,49	482	2,71
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	323	1,59	274	1,54
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	550	2,72	525	2,95
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	328	1,62	309	1,74
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	205	1,01	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	0	0,00	398	2,24
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>13.676</b>	<b>67,47</b>	<b>11.576</b>	<b>65,09</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>13.676</b>	<b>67,47</b>	<b>11.576</b>	<b>65,09</b>
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	459	2,26	736	4,14
<b>TOTAL IIC</b>		<b>459</b>	<b>2,26</b>	<b>736</b>	<b>4,14</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>18.360</b>	<b>90,57</b>	<b>15.751</b>	<b>88,59</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>19.724</b>	<b>97,30</b>	<b>17.270</b>	<b>97,13</b>

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.