

## CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

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

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 3, en una escala de 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Inverco. El objetivo del fondo será superar dicha rentabilidad media. El fondo aplica criterios ISR (de Inversión Socialmente Responsable), por lo que la mayoría de sus inversiones se guiarán por principios tanto éticos como financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Las inversiones se realizarán en compañías que tienen en cuenta el impacto medioambiental, son líderes en la lucha contra el cambio climático o apuestan por nuevas prácticas de reducción de consumo de energía. El fondo tendrá una exposición a renta variable entre el 50-75%, sin predeterminación por capitalización, emisores, divisas o países. El resto estará invertido en renta fija de la que como mínimo el 70% tendrá calidad crediticia media (min. rating BBB). El resto será de calidad crediticia media o baja (min. rating B, máx. 25%). La inversión en deuda pública se limitará al 15% y será en países clasificados con IDH alto o muy alto en el índice elaborado por la ONU, mientras que la duración máxima de la cartera se establece en 4 años. La inversión máxima en países emergentes será del 30%. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o RSC por agencia especializada. La exposición a divisa estará entre 0% y el 100%.

**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	0,19	0,29	0,19	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	-0,06	0,08	-0,24

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	1.450.131,50	1.470.306,97	8.201	8.361	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	304.345,37	194.512,86	2.567	591	EUR	0,00	0,00	250000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	171.143	162.992	213.298	81.530
I	EUR	38.534	23.024	41.203	22.281

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	118,0186	110,8560	133,5726	116,6099
I	EUR	126,6112	118,3681	141,2756	120,7008

(\*)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>	6,46	2,47	3,89	1,02	-2,79	-17,01	14,55	5,72	-5,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,80	24-05-2023	-0,92	10-03-2023	-5,20	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,97	02-06-2023	1,85	02-02-2023	4,31	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>	7,07	5,88	8,13	10,86	11,26	12,48	7,18	15,80	7,48
<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>	7,11	7,11	7,12	7,14	6,92	7,14	5,28	5,79	4,09

(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.

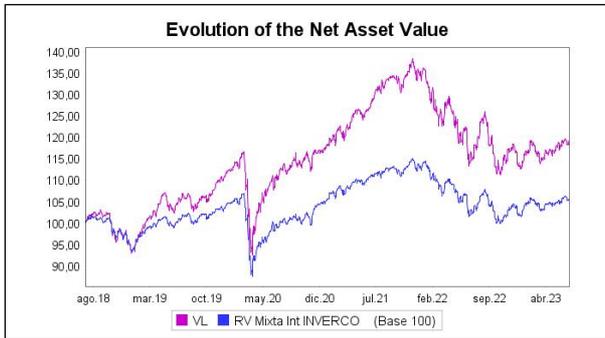
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,77	0,39	0,38	0,39	0,39	1,55	1,55	1,56	1,56

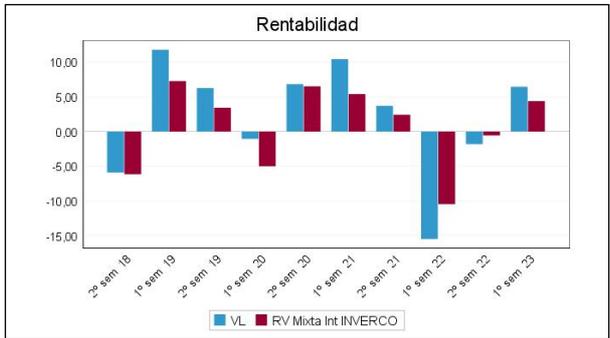
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual / Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,96	2,71	4,14	1,26	-2,56	-16,21	17,05	7,14	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	24-05-2023	-0,91	10-03-2023	-5,20	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,97	02-06-2023	1,86	02-02-2023	4,31	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	7,07	5,88	8,13	10,86	11,26	12,48	7,82	16,03	
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)	7,14	7,14	7,15	7,22	7,13	7,22	5,66	6,40	

(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.

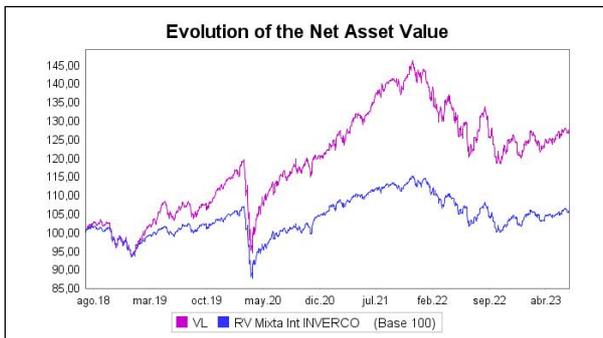
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,76	

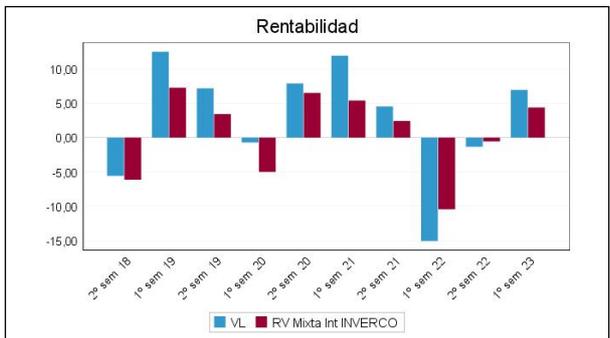
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	202.350	96,51	178.878	96,16
* Cartera interior	17.823	8,50	16.424	8,83
* Cartera exterior	184.439	87,96	162.488	87,35
* Intereses de la cartera de inversión	88	0,04	-34	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.982	3,33	7.060	3,80
(+/-) RESTO	344	0,16	78	0,04
TOTAL PATRIMONIO	209.676	100,00 %	186.016	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)	186.016	203.391	186.016	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,89	-7,03	5,89	-180,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,29	-1,61	6,29	-476,88
(+) Rendimientos de gestión	7,10	-0,85	7,10	-909,88
+ Intereses	0,27	0,21	0,27	24,80
+ Dividendos	0,66	0,31	0,66	105,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,53	-1,15	0,53	-144,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,92	-0,09	5,92	-6.199,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	-0,03	-0,22	730,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	-0,09	-0,07	-30,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,77	-0,81	1,84
- Comisión de gestión	-0,61	-0,63	-0,61	-5,62
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,09	-5,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	22,35
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,04	-0,10	128,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	34,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	34,50
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	209.676	186.016	209.676	

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

### 3. Inversiones financieras

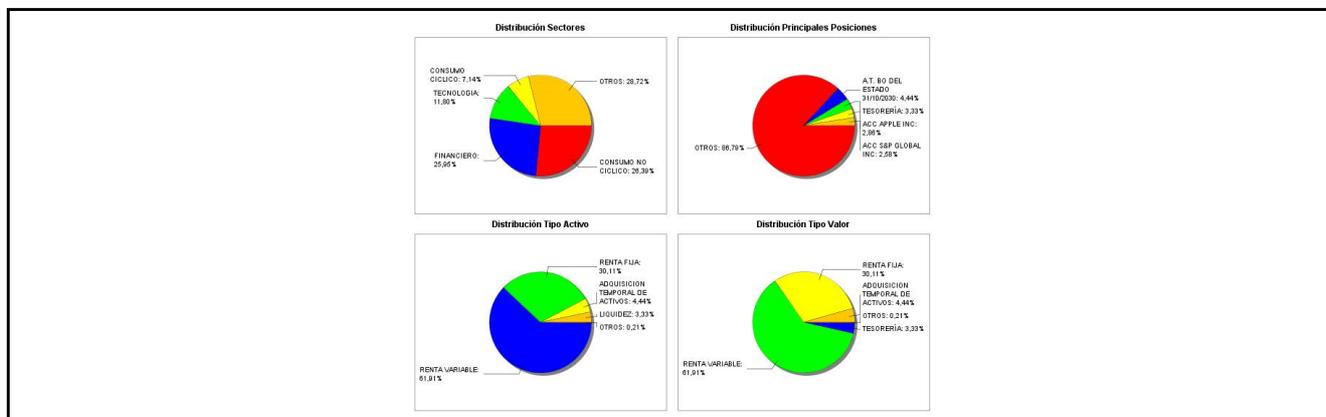
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.523	4,07	8.424	4,53
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	9.300	4,44	8.000	4,30
TOTAL RENTA FIJA	17.823	8,51	16.424	8,83
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	17.823	8,51	16.424	8,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	54.607	26,06	59.553	32,00
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	54.607	26,06	59.553	32,00
TOTAL RV COTIZADA	129.832	61,93	102.592	55,19
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	129.832	61,93	102.592	55,19
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	184.439	87,99	162.145	87,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	202.262	96,50	178.569	96,02

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 ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL 5 AÑOS SEP23	2.686	Cobertura
Total subyacente renta fija		2686	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2686</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 3.240,20 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 143.801.836,89 euros, suponiendo un 74,04% 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 55.514.999,07 euros, suponiendo un 28,58% 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 143.801.836,89 euros, suponiendo un 74,04% 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

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

- Empresas presentes en el índice MSCI World que tienen una calificación mínima de 4 en el proyecto Carbon Disclosure Project (escala de 0 a 8), por lo que cumplen con los estándares mínimos de publicación de datos sobre emisiones.
- Empresas que suscriben el compromiso RE100 derivado de la COP21. Es decir, se comprometen a que, en un plazo determinado, el 100 % de la energía que utilizan en sus procesos provenga de fuentes renovables.
- Empresas presentes en el Stoxx Global Reported Low Carbon, el índice global de empresas que se han comprometido públicamente a ofrecer datos de sus emisiones.
- DJ Sustainability World Enlarged, el índice global que representa las mejores empresas en términos de gestión ambiental, social y de buen gobierno corporativo.

La cartera del fondo está invertida en negocios que cuentan con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías que cuentan con tendencias de crecimiento, tanto en la cartera de renta variable como en la cartera de renta fija. Más en detalle, la renta variable se ha localizado en Estados Unidos en un 64 %, y Europa es la segunda zona geográfica con mayor inversión. Por el contrario, el fondo se mantiene infraponderado en la región Asia/Pacífico. En lo que respecta a sectores, el tecnológico, el financiero y el de la salud han ocupado gran parte de la inversión y, al cierre del semestre, han sumado alrededor de un 57 % de la cartera de renta variable. En lo referente a la inversión en renta fija, durante el semestre se ha mantenido la duración de la cartera por debajo del nivel del benchmark, un mayor nivel de liquidez y, además, se ha incrementado la exposición a USD.

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 98 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 91 %. 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.

#### c) Índice de referencia

Durante el primer semestre del año, la rentabilidad del CI Environment ISR clase A fue del +6,46 % (el +6,96 % clase I) y se quedó por delante de su índice de referencia, la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, que registró una apreciación del +4,40 %. El fondo se ha visto beneficiado por tener un mayor porcentaje en renta variable que la categoría. Pese a que la cartera de renta variable reportó un comportamiento ligeramente inferior al del mercado como consecuencia de una leve infraponderación en los sectores de tecnología y consumo discrecional, los cuales han tenido un muy buen comportamiento durante el semestre. Por el lado de la renta fija, la cartera tuvo un comportamiento absoluto positivo pero modesto en relación con la cartera de renta variable, destacando los sectores de consumo discrecional e inmobiliario.

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

Para la clase A, el patrimonio del fondo ha aumentado un +5 %, y el número de partícipes se ha reducido un -1,91 %. Ambos aspectos se incrementaron de forma significativa para la clase I debido a la entrada de patrimonio proveniente del servicio de Gestión Discrecional de Carteras ofrecido por Caja de Ingenieros, Sociedad Cooperativa de Crédito, en concreto un 67,36 % y un 334,35 %, respectivamente. Los gastos soportados han sido del 0,77 % (un 0,30 % 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 inferior (un +0,33 %) porque limita su inversión en renta variable al 50 %, y ese sesgo más conservador le ha perjudicado en el entorno de mercado ya comentado. Asimismo, la volatilidad del CdE ODS Impact ISR A también ha sido inferior, de acuerdo con su menor exposición a renta variable (un 5,01 % frente a un 7,07 %).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a activos, Lam Research (un +50 %), Apple (un +46 %) y Applied Materials (un +46 %) fueron las compañías con mejor desempeño durante el periodo, mientras que, por el contrario, Umicore (un -24 %), Bristol-Myers Squibb (un -12 %) y Etsy (un -21 %) fueron los principales detractores.

En su caso, el buen comportamiento de Lam Research y de Applied Materials, líderes en la industria del mercado de la fabricación de semiconductores, estuvo motivado por sus valoraciones absolutas, en parte impulsadas por el fuerte interés proveniente de la inteligencia artificial. Además, Apple también destaca por el aumento de los servicios, la capacidad de la empresa para incrementar cada vez más el precio de sus productos y la mejora de los márgenes brutos de estos. Por el contrario, la mala evolución de Umicore ha sido por la influencia de los precios de los metales en el segmento del reciclaje y también por los recortes en la estimación de EPS para este año. Por su parte, Bristol-Myers Squibb lanzó, durante el primer semestre del año, tres medicamentos (Opdualag, Camzyos y Sotyktu), pero lo que ha llevado a la compañía a un

peor comportamiento ha sido el hecho de que los dos últimos medicamentos presentan ingresos aún limitados. Por otro lado, las acciones de Etsy han caído por diferentes motivos: el primero, por el cambio de tendencia de los consumidores de bienes a servicios; y el segundo, por las disminuciones año a año en algunas de las categorías más grandes para la empresa como son hogar y artesanía.

En lo referente a decisiones de inversión, durante el semestre se desinvertió en Euronext, Etsy, Walt Disney, Vestas, SGS, Intertek y Vitrex. Por otra parte, se han realizado inversiones en Danaher, Air Liquide, Amgen, Coca-Cola Europacific y Linde, además de ampliar posición en Apple y Coca-Cola con motivo de situar al fondo con una visión de calidad, pero teniendo en cuenta valoraciones. En cualquier caso, la cartera continúa invertida en negocios que cuentan con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías con tendencias de crecimiento. Por el lado de la renta fija, se participó en nuevas emisiones como, por ejemplo, un bono de EDP con vencimiento 2028. Por su parte, se desinvertió en bonos de FEMSA (vencimiento 2028), Rentokil y BDX (ambos con vencimiento 2026).

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido estable. La única variación a destacar según la agencia S&P ha sido el descenso de rating de la emisión de Icade Santé vencimiento 2030, que ha pasado de BBB+ a BBB, sin registrarse incumplimiento en relación con los límites indicados en el folleto. Al terminar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 93,86 %).

En fecha 30/06/2023, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,35 años, una duración de 2,94 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 4,50 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 5 años con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés, con lo que se obtuvo un resultado para el fondo del -0,03 %. El compromiso promedio sobre el patrimonio durante los días de inversión para estas operaciones fue del 1,20 %.

A principios de año, se abrió una posición larga y corta en puts del S&P 500 con diferentes strikes para cubrir el riesgo de cola, y se cerró antes de acabar el primer trimestre con un resultado para el fondo del -0,19 %. El compromiso promedio sobre el patrimonio durante los días de inversión para estas operaciones fue del 0,94 %, y el promedio de primas pagadas por esta operativa en opciones ha sido del 0,21 % del patrimonio.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Environment ISR clase A ha mostrado niveles superiores a los de su índice (un 7,07 % frente a un 4,31 %) debido, principalmente, a la diversidad de estrategias de la categoría, algunas de ellas con un sesgo más conservador por su menor exposición a renta variable. Por su parte, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 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 de 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 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).

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

- 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 gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): Bristol-Myers, Accenture
- Elección de auditores, consejeros, remuneraciones y propuestas de accionistas que no aportan valor: Bank of Montreal, BlackRock, Alphabet, Booking
- Elección de auditores, consejeros y propuestas de accionistas que no aportan valor: Coca-Cola, Applied Materials, Apple
- Elección de consejeros, remuneraciones y gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): LVMH, Unilever, Coca-Cola Europacific Partners
- Elección de auditores, remuneraciones y propuestas de accionistas que no aportan valor: Walt Disney, Etsy, Danaher
- Elección de auditores, consejeros y remuneraciones: W. W. Grainger, Schneider Electric, Visa
- Elección de auditores y consejeros: SGS, S&P Global, Tractor Supply, Xylem, Amgen, Trimble
- Remuneraciones y gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): Kering
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y elección de consejeros: Umicore, ASML, Victrex
- Elección de consejeros: Gecina, Orsted
- Remuneraciones: Air Liquide
- Sin votos en contra: 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.

Respecto al Caja Ingenieros Environment ISR, durante el segundo semestre de 2023, la cartera continuará invertida en negocios que cuenten con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías con tendencias de crecimiento. El posicionamiento geográfico de la cartera seguirá estando sobreponderado a la región europea y norteamericana. En cuanto a los países desarrollados de Asia-Pacífico, se mantendrá una infraponderación, tal y como viene siendo habitual durante los últimos años. Consideramos que este posicionamiento permitirá al fondo

aprovecharse de los mayores catalizadores de crecimiento que creemos que existen en estas regiones a unas valoraciones atractivas. Por el lado de la renta fija, la cartera mantendrá una gestión activa de la duración y continuará invertida con una sobreponderación a bonos corporativos frente a bonos gubernamentales, ya que consideramos que ofrecen un mejor potencial ajustado por riesgo

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352618 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 0,27 2028-07-30	EUR	768	0,37	758	0,41
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		768	0,37	758	0,41
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	2.607	1,24	2.574	1,38
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.444	1,17	2.422	1,30
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	2.703	1,29	2.671	1,44
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		7.754	3,70	7.667	4,12
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		8.523	4,07	8.424	4,53
<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
ES000012G34 - REPO CAJA INGENIEROS 3,30 2023-07-05	EUR	9.300	4,44	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2023-01-04	EUR	0	0,00	8.000	4,30
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		9.300	4,44	8.000	4,30
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		17.823	8,51	16.424	8,83
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	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>		0	0,00	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>		17.823	8,51	16.424	8,83
IT0005210650 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	1.898	0,91	1.867	1,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		1.898	0,91	1.867	1,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
PTEDPUOM0008 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2028-06-26	EUR	799	0,38	0	0,00
FR001400ION6 - RENTA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	2.189	1,04	0	0,00
US00206RMP46 - RENTA FIJA AT&T INC 5,54 2026-02-20	USD	1.649	0,79	0	0,00
XS1933828433 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 4,38 2025-03-14	EUR	1.950	0,93	0	0,00
XS2525246901 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOC 3,25 2029-09-05	EUR	1.604	0,77	1.601	0,86
XS2473715675 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.555	1,22	2.542	1,37
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	1.587	0,76	1.576	0,85
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	2.102	1,00	2.096	1,13
XS2481287808 - RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19	EUR	2.353	1,12	2.349	1,26
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	1.348	0,64	1.347	0,72
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	2.627	1,25	2.607	1,40
XS2411720233 - RENTA FIJA SANDVIK AB 0,38 2028-11-25	EUR	2.499	1,19	2.398	1,29
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.442	1,16	2.312	1,24
XS2332234413 - RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21	EUR	1.735	0,83	1.731	0,93
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	1.241	0,59	1.239	0,67
XS2337285519 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO MX 0,50 2028-05-28	EUR	0	0,00	2.455	1,32
XS2337061670 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPACIFI 0,50 2029-09-06	EUR	2.483	1,18	2.429	1,31
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	2.506	1,20	2.457	1,32
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.368	1,13	2.316	1,24
FR0013535150 - BONO CADE 1,38 2030-09-17	EUR	2.344	1,12	2.228	1,20
XS2237991240 - BONO EXPERIAN PLC 0,74 2025-10-29	GBP	1.746	0,83	1.718	0,92
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 1,63 2025-06-03	EUR	1.940	0,93	1.925	1,03
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 4,84 2025-01-31	EUR	809	0,39	792	0,43
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.920	0,92	1.911	1,03
XS2002532724 - RENTA FIJA BECTON DICKINSON & C 1,21 2026-06-04	EUR	0	0,00	2.796	1,50
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	0	0,00	1.865	1,00
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	2.785	1,33	2.776	1,49
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	0	0,00	2.728	1,47
BE6286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	0	0,00	1.231	0,66
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,73 2024-06-07	EUR	0	0,00	2.026	1,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		47.580	22,70	53.451	28,73
US037833BU32 - RENTA FIJA APPLE INC 2,85 2023-02-23	USD	0	0,00	1.177	0,63
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	1.862	0,89	1.860	1,00
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 2,58 2023-03-09	EUR	0	0,00	1.198	0,64
BE6286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	1.240	0,59	0	0,00
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 4,24 2024-06-07	EUR	2.027	0,97	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.129	2,45	4.234	2,27
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		54.607	26,06	59.553	32,00
<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>		54.607	26,06	59.553	32,00
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	2.972	1,42	0	0,00
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.352	0,73
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	1.702	0,81	1.432	0,77
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1.450	0,69	1.411	0,76
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	2.481	1,18	1.963	1,06
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	5.353	2,55	3.360	1,81
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	3.913	1,87	1.989	1,07
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	0	0,00	1.657	0,89
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	5.151	2,46	5.523	2,97
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	4.538	2,16	4.249	2,28
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	0	0,00	1.838	0,99
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	3.349	1,60	2.874	1,55
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	3.372	1,61	0	0,00
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	2.104	1,00	440	0,24
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	2.931	1,40	1.999	1,07
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	3.025	1,44	4.784	2,57
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP	0	0,00	298	0,16
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	1.205	0,57	1.206	0,65
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	1.303	0,62	1.351	0,73
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	5.417	2,58	5.485	2,95
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	4.719	2,25	3.369	1,81
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	4.494	2,14	0	0,00
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	0	0,00	4.513	2,43
NL0010273215 - ACCIONES SML HOLDING NV	EUR	3.798	1,81	1.581	0,85
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.097	2,43	3.930	2,11
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	2.622	1,25	1.585	0,85
CH0002497458 - ACCIONES SGS SA-REG	CHF	0	0,00	1.563	0,84
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	4.227	2,02	2.936	1,58
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	2.355	1,12	1.913	1,03
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4.565	2,18	6.453	3,47
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	3.512	1,68	2.434	1,31
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	5.296	2,53	3.853	2,07
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	4.332	2,07	3.706	1,99
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	0	0,00	1.387	0,75
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5.043	2,41	4.627	2,49
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	5.046	2,41	4.526	2,43
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	3.900	1,86	4.009	2,16
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	2.553	1,22	1.553	0,84
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	5.988	2,86	1.877	1,01
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	3.476	1,66	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	4.050	1,93	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	4.489	2,14	3.563	1,92
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		129.832	61,93	102.592	55,19
<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>		129.832	61,93	102.592	55,19
<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 EXTERIOR</b>		184.439	87,99	162.145	87,19
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		202.262	96,50	178.569	96,02

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.