

FONENGIN ISR, FI

Nº Registro CNMV: 354

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º
08007 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingenieros.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/09/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 2, 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 Fija 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 presentes en índices ISR de reconocido prestigio internacional, como por ejemplo el DJ Global Sustainability World u otros análogos.

El fondo tendrá una exposición mínima del 70% a Renta fija, de la que al menos un 70% será de 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. El resto del patrimonio se invertirá en valores de renta variable.

Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o RSC por agencia especializada o en IIC que repliquen algún índice de los elegidos. El riesgo divisa podrá llegar al 100%.

Las cuentas anuales contarán con un Anexo de Sostenibilidad en el informe anual.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,31	0,69	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,92	3,37	3,14	0,09

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	6.158.630,90	6.501.481,60	3.883	4.173	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	2.278.179,00	2.271.784,77	1.762	1.781	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	80.073	88.108	102.265	137.899
I	EUR	31.469	30.283	32.216	36.427

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	13,0018	12,3545	11,6181	13,0905
I	EUR	13,8133	13,0081	12,1170	13,5236

(*)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	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	0,08	0,15	Patrimonio
I		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	5,24	1,54	2,04	0,07	1,50	6,34	-11,25	4,72	5,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	31-10-2024	-0,74	05-08-2024	-1,07	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,78	06-11-2024	0,78	06-11-2024	1,29	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,39	3,48	3,67	3,11	3,32	4,09	5,18	2,96	2,39
Ibex-35	13,33	13,10	13,98	14,29	11,83	14,15	19,51	16,57	12,45
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,63	0,43	0,43	0,57	3,07	0,87	0,23	0,18
RF Mixta Int INVERCO	2,21	2,15	2,24	2,33	1,82	2,66	3,70	1,96	1,69
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,04	4,04	4,00	4,02	4,02	4,01	4,06	2,89	2,28

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

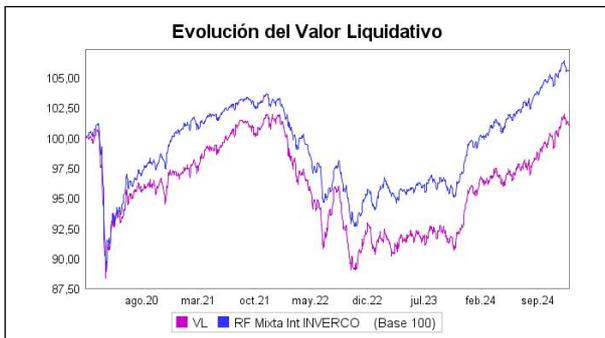
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,52	0,38	0,38	0,38	0,38	1,55	1,55	1,55	1,56

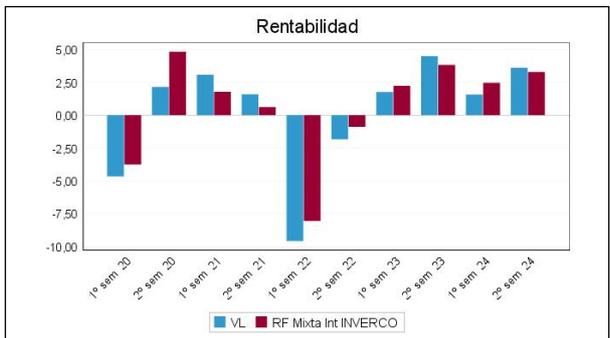
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 4 de Mayo de 2012.

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

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	6,19	1,77	2,27	0,29	1,73	7,35	-10,40	5,90	6,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	31-10-2024	-0,74	05-08-2024	-1,06	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,78	06-11-2024	0,78	06-11-2024	1,29	02-02-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,40	3,49	3,67	3,11	3,32	4,09	5,18	3,11	2,47
Ibex-35	13,33	13,10	13,98	14,29	11,83	14,15	19,51	16,57	12,45
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,63	0,43	0,43	0,57	3,07	0,87	0,23	0,18
RF Mixta Int INVERCO	2,21	2,15	2,24	2,33	1,82	2,66	3,70	1,96	1,69
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,97	3,97	3,94	3,95	3,95	3,94	4,05	3,18	1,99

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

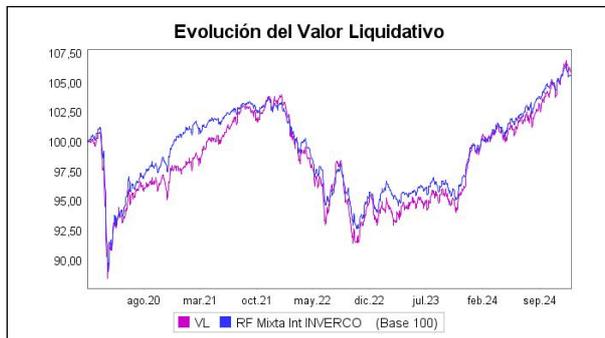
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,60	0,91

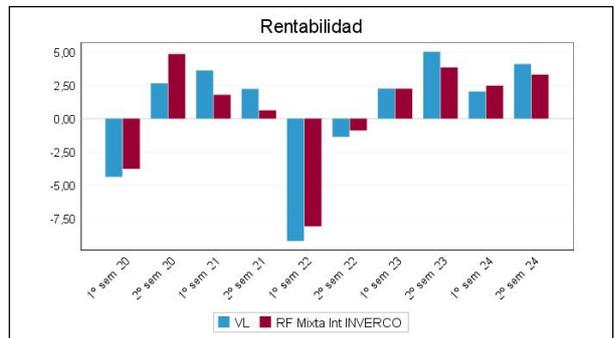
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	141.081	3.332	2,94
Renta Fija Internacional	137.703	5.367	4,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	111.420	5.787	3,74
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	298.541	13.206	4,83
Renta Variable Euro	41.895	3.288	-3,16
Renta Variable Internacional	231.446	12.172	6,27
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	31.623	2.946	3,29
Global	13.534	1.225	3,00
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	304.107	5.608	1,62
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.311.351	52.931	3,67

*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	108.835	97,57	109.108	97,65
* Cartera interior	1.969	1,77	5.652	5,06
* Cartera exterior	106.262	95,27	103.385	92,53
* Intereses de la cartera de inversión	604	0,54	72	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.033	1,82	2.089	1,87
(+/-) RESTO	675	0,61	538	0,48
TOTAL PATRIMONIO	111.543	100,00 %	111.735	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)	111.735	118.391	118.391	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,84	-7,46	-11,36	-50,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,67	1,67	5,31	112,77
(+) Rendimientos de gestión	4,31	2,31	6,59	80,35
+ Intereses	0,96	0,79	1,75	17,66
+ Dividendos	0,13	0,32	0,45	-59,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,00	0,11	2,09	1.620,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,13	1,70	2,83	-35,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,02	0,05	-7,64
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,68	-0,68	-101,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	0,05	0,10	-15,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,67	-1,34	-3,08
- Comisión de gestión	-0,56	-0,56	-1,12	-2,86
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	-2,43
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	128,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	48,99
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,07	-17,92
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,05	15,27
+ 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	0,03	0,02	0,05	15,27
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	111.543	111.735	111.543	

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

3. Inversiones financieras

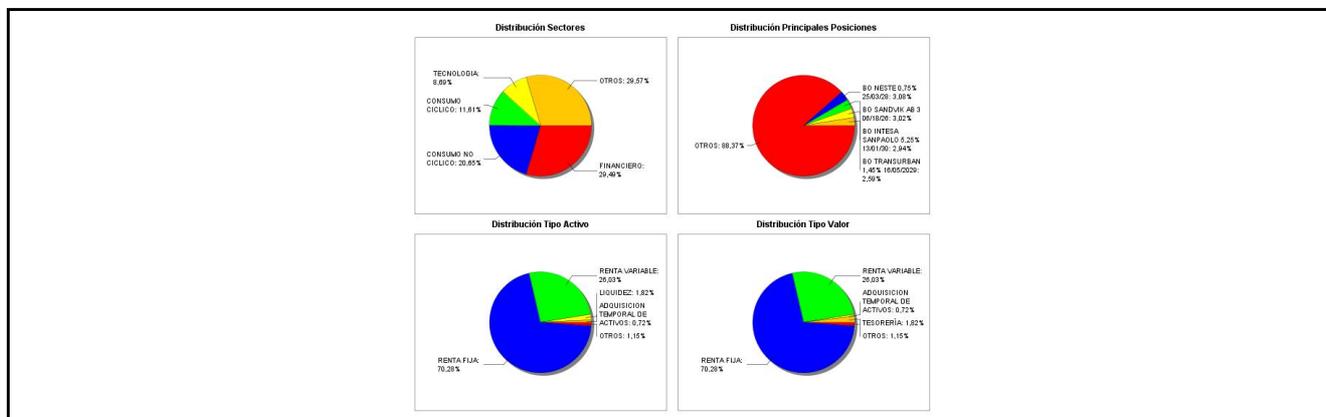
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	800	0,72	3.500	3,13
TOTAL RENTA FIJA	800	0,72	3.500	3,13
TOTAL RV COTIZADA	1.169	1,05	2.152	1,92
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	1.169	1,05	2.152	1,92
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	1.969	1,77	5.652	5,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	78.392	70,32	75.769	67,83
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	78.392	70,32	75.769	67,83
TOTAL RV COTIZADA	27.870	24,97	27.617	24,70
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	27.870	24,97	27.617	24,70
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	106.262	95,29	103.386	92,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	108.232	97,06	109.038	97,58

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 MAR25	1.299	Cobertura
SCHATZ: BONO ALEMÁN A 2 AÑOS	C/ FUTURO SCHATZ MAR25	9.770	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2AÑOS MAR25	12.917	Inversión
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10AÑOS MAR25	4.161	Inversión
Total subyacente renta fija		28147	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR- USD MAR25	10.564	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		10564	
TOTAL OBLIGACIONES		38712	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 12/07/2024: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de FONENGIN ISR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 354), al objeto de, entre otros, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones e incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.

A 02/09/2024: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas entre 2015 y 2019. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 8.463,64 euros.

A 27/09/2024: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Finlandia proceda a la devolución de retenciones practicadas en 2021. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 2.912,15 euros.

A 11/12/2024: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, les comunica que como consecuencia del cierre adelantado de mercados relevantes los días 24 y 31 de diciembre, se procederá a adelantar ocasionalmente la hora de corte de las órdenes de suscripción y reembolso a las 13.00 h de los días 24 y 31 de diciembre, con el fin de asegurar que a esas órdenes se les aplica un valor liquidativo desconocido.

A 30/12/2024: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, comunica como hecho relevante que la comisión de depositaria aplicada para la clase A del fondo indicado pasará a ser a partir del 1 de enero de 2025 del 0,10% anual sobre patrimonio. Hasta el 31 de diciembre de 2024 se mantendrá la tarifa actual del 0,15%.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 5.103,13 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 28.001.057,20 euros, suponiendo un 25,13% 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 14.907.702,58 euros, suponiendo un 13,38% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es de 28.001.057,20 euros, suponiendo un 25,13% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

--

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Los índices de renta variable siguieron con su senda alcista, especialmente en Estados Unidos, consolidando los retornos de doble dígito en el año. Los conflictos bélicos entre Rusia y Ucrania e Israel y Palestina persistieron, si bien su impacto en los mercados financieros se mantuvo en un nivel bajo. La reelección de Donald Trump ha reconfigurado las políticas internacionales. Su enfoque en el proteccionismo económico y el repliegue de compromisos climáticos internacionales han generado tensiones con aliados tradicionales, lo que ha alterado las dinámicas de colaboración en temas globales como el cambio climático y el comercio. Trump ha reforzado su enfoque proteccionista y ha priorizado políticas de "Estados Unidos primero". Esto incluye mayores restricciones, especialmente a China, lo que previsiblemente intensificará la fragmentación de las cadenas globales de suministro y añadirá volatilidad a los mercados. En el frente fiscal, Trump ha anunciado planes para reducir impuestos y aumentar el gasto en infraestructura y defensa, lo que podría impulsar el crecimiento económico a corto plazo, pero también aumentar los déficits fiscales y la presión sobre los mercados de deuda. En cualquier caso, la bolsa recogió con subidas su reelección. La inflación ha mostrado una tendencia favorable y se acerca a los objetivos de los bancos centrales, lo que ha alimentado las expectativas de recortes en los tipos de interés en diversas regiones. Sin embargo, en Estados Unidos, estas expectativas se han moderado debido al sólido desempeño de su economía, caracterizado por un mercado laboral robusto y un crecimiento sostenido.

En el plano macroeconómico, el último IPC estadounidense publicado en 2024 confirmó que, si bien la inflación y su tendencia han mostrado una disminución significativa desde los máximos de 2022, los datos revelan que las presiones sobre los precios aún persisten. Este panorama, combinado con indicadores macroeconómicos positivos, ha moderado las expectativas en cuanto al número de recortes futuros en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. El dato coincidió con las previsiones del consenso de mercado al situarse en el 2,7 % (frente al 2,7 % esperado y al 2,6 % anterior), mientras que el IPC subyacente fue del 3,3 % (frente al 3,3 % y al 3,3 %). El IPC intermensual fue del 0,3 % (frente al 0,3 % y al 0,2 %); y el IPC intermensual subyacente fue del 0,3 % (frente al 0,3 % y al 0,3 %). El organismo que preside J. Powell elevó sus perspectivas de crecimiento real para 2024 hasta el 2,5 % (frente al 2,0 % anterior), así como para 2025 hasta el 2,1 % (frente al 2,0 %), y mantuvo las de 2026 en el 2,0 %. En cuanto a la inflación, la Fed elevó sus previsiones para el periodo 2024-2026: un 2,4 % frente a un 2,3 % en 2024; un 2,5 % frente a un 2,1 % en 2025; y un 2,1 % frente a un 2,0 % en 2026. Al otro lado del Atlántico, el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de noviembre fue del 2,3 % (frente al 2,2 % esperado y al 2,3 % anterior); el IPC subyacente interanual fue del 2,7 % (frente al 2,7 % y al 2,7 %); y el IPC intermensual se situó en el 0,3 % (frente al -0,3 % y al -0,3 %). Por su parte, el Banco Central Europeo rebajó sus perspectivas de crecimiento real para 2024 hasta el 0,7 % (frente al 0,8 % anterior), así como para 2025 hasta el 1,1 % (frente al 1,3 %) y para 2026 hasta el 1,4 % (frente al 1,5 %). En cuanto a la inflación, el BCE rebajó sus perspectivas para 2024 hasta el 2,4 % (frente al 2,5 % anterior) y para 2025 hasta el 2,1 % (frente al 2,2 %), a la vez que mantuvo las perspectivas para 2026 en el 1,9 %.

En sus reuniones más recientes, tanto la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) como el Banco Central Europeo (BCE) han adoptado medidas de relajación en sus políticas monetarias, aunque con diferencias notables según las condiciones económicas de sus respectivas regiones. En diciembre de 2024, la Fed implementó su tercer recorte de tipos de interés desde que inició el ciclo de bajadas en septiembre y los redujo en 25 puntos básicos hasta un rango del 4,25 % al 4,5 %. Sin embargo, el organismo sorprendió a los analistas con una revisión al alza en las proyecciones de tipos de interés, lo que reflejó una visión más cautelosa de la que se había anticipado. Este ajuste responde a una mejora en las expectativas de crecimiento económico para este año y a una inflación más persistente de lo previsto. Como resultado, el banco central estadounidense redujo el número de recortes de tipos proyectados para los próximos años hasta dos en lugar de los cuatro que se proyectaban en septiembre. Por su parte, el BCE, en su reunión de diciembre de 2024, realizó su cuarto recorte de tipos de interés del año y los disminuyó en 25 puntos básicos hasta situarlos en el 3 %. Esta acción refleja la preocupación del BCE por el débil crecimiento económico en la eurozona y la necesidad de estimular la actividad económica mediante

una política monetaria más acomodaticia.

Las diferencias en el comportamiento económico entre regiones han quedado reflejadas en la evolución de los mercados de renta fija. Mientras que en Europa el crecimiento más débil y las expectativas de una política monetaria más acomodaticia han impulsado una caída en los rendimientos, en Estados Unidos el dinamismo económico ha moderado las expectativas de recortes de tipos, lo que ha ejercido presión al alza sobre los rendimientos de los bonos. Así pues, el rendimiento del bono a 10 años alemán durante el segundo semestre se estrechó en 13 puntos básicos para situar su rendimiento en el 2,37 %. En Estados Unidos, el Treasury a 10 años amplió en 17 puntos básicos hasta el 4,57 %.

En cuanto a la presentación de resultados correspondientes al tercer trimestre de 2024, el 53 % de las compañías que conforman el S&P 500 sorprendieron positivamente en términos de ingresos (que avanzaron un 5,2 %), y el 76 % lo hicieron en beneficios por acción (que subieron un 8,5 %). Con respecto al Euro Stoxx 600, el 42 % de estas compañías situaron la evolución de los ingresos (un -0,5 %) por encima de las previsiones, y el 55 % hicieron lo propio en beneficios por acción (un -0,6 %).

En este entorno, el Euro Stoxx 50 avanzó un 0,67 % durante los seis últimos meses de 2024 y situó su rendimiento en el conjunto del año en el 11,9 %. Por su parte, el IBEX 35 se apreció un 8,1 % durante el segundo semestre del año y finalizó en el 20,02 % en 2024. En Estados Unidos, el S&P 500 se apreció un 8,42 % desde el cierre de junio y acabó con una subida del 25,00 %, mientras que el Nasdaq y el Dow Jones Industrial Average situaron sus rendimientos en el 9,3 % y en el 9,73 %, respectivamente, y lograron rentabilidades acumuladas del 29,6 % y del 14,99 %. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se apreció un 0,31 % durante el último periodo para alcanzar una rentabilidad equivalente al 7,97 % al cierre del año. Las 7 Magníficas (Tesla, Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, NVIDIA y Meta) volvieron a ser las grandes protagonistas del año: el S&P 500 Equal Weighted se apreció un 12,98 % en 2024, poco más de la mitad que su homólogo ponderado por capitalización de mercado (S&P 500).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En cuanto a la inversión del Fonengin ISR, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta fija mixta internacional. La inversión, caracterizada por seguir criterios socialmente responsables, se basa en empresas incluidas en índices ISR de reconocido prestigio internacional. En particular, durante el segundo semestre de 2024, el Comité ISR ha decidido modificar los índices que componen el universo invertible con el fin de mejorar las prestaciones y ampliar las posibilidades, manteniendo el criterio de calidad y la elaboración de un scoring interno mediante datos de MSCI. Las empresas presentes en el fondo están incluidas en los siguientes índices:

Renta Fija Corporativa High Yield ESG:

- Bloomberg Barclays MSCI US Corporate High Yield Sustainable BB + SRI Bond Index: índice compuesto por más de 500 compañías, que agrupa bonos de alto rendimiento de empresas que cumplen criterios de sostenibilidad.
- Bloomberg MSCI Euro Corporate High Yield Sustainable BB + SRI Bond Index: índice que incluye bonos de alto rendimiento emitidos por más de 190 compañías que cumplen con criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

Renta Fija Corporativa Investment Grade ESG:

- Bloomberg US Corporate ESG Focus Index: índice que incluye bonos corporativos de grado de inversión denominados en dólares estadounidenses, emitidos por más de 600 compañías que cumplen con criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) positivos.
- Bloomberg MSCI Euro Corporate Sustainable SRI Index: índice que incluye bonos corporativos denominados en euros, emitidos por más de 680 compañías con un enfoque en la sostenibilidad y la inversión socialmente responsable (ISR).

Renta Variable Global:

- MSCI World ESG Screened: índice basado en el MSCI World Index, que incluye valores de gran y mediana capitalización de 23 países desarrollados, excluyendo empresas asociadas con armas controvertidas, tabaco, aceite de palma, petróleo del Ártico, empresas que obtienen ingresos de la extracción de carbón térmico y arenas bituminosas o empresas que no cumplen con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Además, busca reducir la intensidad de las

emisiones de carbono en al menos un 30 % respecto al índice original.

- DJ Sustainability World Enlarged Index: entre las 2.500 compañías de mayor capitalización a escala global, este índice selecciona las 500 mejores a partir de criterios de responsabilidad corporativa, social y ambiental, así como sostenibilidad económica a largo plazo.

Renta Variable Emergente:

- MSCI Emerging Markets Leaders ESG: índice compuesto por acciones de empresas de mercados emergentes con alta y mediana capitalización, que presentan un desempeño destacado en factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en comparación con sus pares del sector, según lo determina el proveedor del índice.

La selección de empresas se realiza basándose en un scoring, en la que la entidad gestora evalúa el rendimiento de las empresas según criterios ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo. Del universo definido por los siete índices, solo se consideran como seleccionables las compañías que se encuentran dentro del 50 % con mejor calificación, según la puntuación interna. Adicionalmente, se establece un máximo de hasta un 20 % para compañías no presentes en el universo, pero cuyas características ambientales y sociales son positivas y demostrables de forma pública.

A partir de estas premisas, durante el segundo semestre, la duración de la cartera ha pivotado entre el 3,2 y el 3,85, en consonancia con los rendimientos de las curvas de tipos soberanas y dentro de lo permitido por el folleto. También se ha seguido aprovechando, de forma selectiva, el mercado primario para añadir deuda corporativa a fin de aumentar el potencial de la cartera de renta fija mediante la inclusión de compañías con sólidos fundamentales crediticios y que ofrecen una valoración relativa favorable. En renta variable, el nivel de inversión agregado se ha elevado por encima del rango 20-25 % hasta el 27 % del patrimonio, tanto a través de la incorporación de nuevos valores como del incremento del peso relativo en los valores de mayor convicción. Este incremento de la exposición se ha producido principalmente en valores de EE. UU., país que ya pesa aproximadamente un 70 % en la cartera de renta variable.

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 95 %, 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 Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

En el segundo semestre, la rentabilidad del Fonengin ISR fue de un +3,61 % (un +4,08 % la clase I) y se comportó por encima del índice de referencia, ya que la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO registró un incremento del +3,29 %. Por tipología de activo y en términos brutos, la cartera de renta fija directa contribuyó positivamente con unos +214 puntos básicos, la cartera de renta variable contribuyó aproximadamente en +264 puntos básicos al desempeño del fondo y la contribución en derivados fue de +46 puntos básicos. Asimismo, el fondo registró un rendimiento ligeramente inferior al de su índice de referencia.

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

El patrimonio de la clase A ha disminuido un -1,85 % (un +4,37 % la clase I). El número de partícipes se ha reducido un -6,95 % para la clase A (un -1,07 % para la clase I). Los gastos soportados por la clase A han sido del 0,76 %, y del 0,30 % por 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

Otro fondo mixto de la gestora, el CdE ODS Impact ISR A, ha obtenido una rentabilidad del +2,28 %, bastante similar a la

del Fonengin ISR A. En cuanto a la comparativa de volatilidades, la del CdE ODS Impact ISR A es superior a la del Fonengin ISR A (un 6,30 % frente a un 3,57 %), debido principalmente a que el fondo permite una mayor exposición en renta variable.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En términos de cartera, los mayores contribuidores en el periodo fueron las acciones de ADP (un +0,33 %), TSMC (un +0,28 %) y Nasdaq (un +0,27 %). Las tres compañías siguieron reportando sólidos números que siguen posicionándolas entre las compañías líderes en sus respectivas industrias. Especial mención merece TSMC (un +92,5 % en el año), que volvió a brillar durante el semestre por la fuerte demanda de sus chips avanzados ante el auge en la adopción de la inteligencia artificial. Por su parte, ADP y Nasdaq se han visto recompensadas por el consistente crecimiento de dígito simple alto en ingresos y BPA.

Por el lado negativo, los mayores detractores de rentabilidad fueron las acciones de Novo Nordisk (un -0,25 %), ASML (un -0,20 %) y Applied Materials (un -0,15 %). En el caso de Novo Nordisk, las caídas están relacionadas con CagriSema, un tratamiento para la obesidad que no cumplió con las expectativas en sus resultados clínicos de fase 3 de ensayos. Las acciones de ASML cayeron por la desaceleración de sus perspectivas de crecimiento. Las tensiones geopolíticas y las sanciones contra China también impactaron las ventas, ya que este país es un mercado clave para sus equipos. Además, la incertidumbre sobre la continuidad de las inversiones en equipos avanzados de semiconductores generó dudas entre los inversores. En la misma línea, sobre Applied Materials pesaron negativamente las preocupaciones sobre el ciclo de inversión en equipamiento para la fabricación de semiconductores. En cuanto a las decisiones de inversión, se incorporaron las acciones de JP Morgan, Amazon, S&P Global y Visa. Todas ellas deben beneficiarse de la buena marcha de la economía global, en especial en EE. UU., y son líderes en industrias con perspectivas favorables a largo plazo.

Por el lado de la renta fija, con el objetivo de mejorar el carry de la cartera, se participó de forma activa en el mercado primario. Se incorporaron emisiones con mayor duración en términos generales y se reinvirtieron los vencimientos a través de alternativas que presentaban valoración relativa favorable tanto en EUR como en USD. Todas las emisiones han contribuido positivamente durante el semestre, destacando los bonos de General Mills 04/17/25 (un +0,15 %) y CBRE 01/27/28 (un +0,12 %).

Con todo, la cartera de renta fija cierra el periodo con una duración modificada cercana a los 3,4 años, incluyendo la cobertura de tipos, una exposición a deuda corporativa del 85 % sobre el total de renta fija y algo más de un 3 % en la exposición a bonos high yield.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido prácticamente estable. La única variación a destacar según la agencia S&P ha sido un incremento de rating de la emisión American Tower 16/05/2030, que ha pasado de BBB- a BBB. Al finalizar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 92,99 %).

A 31/12/2024, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,76 años, una duración de 3,29 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,40 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés e intentar capturar valor relativo, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 5 años. También se realizaron compras de futuros de divisas (EUR/USD) como cobertura a medida que aumentaba la exposición bruta de la cartera a activos denominados en USD y, en paralelo, se depreciaba el par EUR/USD. Adicionalmente, se mantuvo abierta la combinación táctica de compra sobre el futuro del bono del Tesoro estadounidense a 2 años frente a la venta de los 10 años, así como la del largo Schatz frente a la venta del Bobl alemán, con la expectativa de que las políticas monetarias de la Fed y del BCE se sigan traduciendo en un empinamiento de las curvas de EE. UU. y de Alemania. El resultado neto en derivados durante el semestre fue del +0,02 %. El compromiso promedio durante el periodo en derivados de renta fija ha sido del 37,90 %, y

para derivados de divisa ha sido del 6,40 %.

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 Fonengin ISR A ha tenido una volatilidad del 3,57 %, mientras que la del índice de referencia ha sido ligeramente inferior (un 2,20 %) dada la diversidad de fondos que contiene la vocación, siendo en su mayoría la exposición a renta variable inferior a la del Fonengin ISR. Por otra parte, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,54 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

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

- Elección de auditor: Accenture, Applied Materials, Novo Nordisk, Moody's, Nestlé SA, HP, Grainger Inc., Edwards Lifesciences, Coca-Cola Co, Danaher, BNP Paribas, Home Depot, Amgen, Allegion, Alphabet, Nasdaq, Automatic Data Processing, Microsoft
- Cambio en los estatutos: Moody's
- Compensación: Accenture, Nestlé SA, Louis Vuitton, ASSA ABLOY AB, RELX Plc, Dassault Systèmes SA, Automatic Data Processing, Coca Cola Europacific Partners, TSMC, HP
- Gestión de capital: Accenture, Novo Nordisk, Corda, RELX PLC, Kerry Group, BNP Paribas, Deutsche Boerse, Dassault Systèmes, Coca Cola Europacific Partners, Allegion, Kerry Group
- Propuestas de accionistas: Applied Materials Inc, Nestlé SA, Coca-Cola Co, Home Depot Inc, Nasdaq Inc, Alphabet, Microsoft
- Relacionado con el Consejo: Accenture, Applied Materials, Novo Nordisk, Moody's, Nestlé, Louis Vuitton, HP, Grainger, Edwards Lifesciences, Coca Cola Co, Danaher, CIE Automotive, BNP Paribas, Deutsche Boerse, Home Depot, Dassault Systèmes, Coca Cola Europacific Partners, Amgen, TSMC, Alphabet, Nasdaq, Automatic Data Processing, Microsoft

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

La gestora dona parte de la comisión de gestión (un 0,03 % anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja Ingenieros. A 31/12/2024, el importe ascendía a 33.954,77 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis, tal y como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ha ascendido a 2.572,40 euros (un 0,0023 % sobre el total del patrimonio al cierre del ejercicio).

Los análisis recibidos se refieren a activos incluidos dentro del ámbito de inversión del fondo y contribuyen a mejorar la generación de ideas y la consistencia de las decisiones que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo. Los principales proveedores de análisis utilizados son los siguientes:

Moody's
Barclays
RBC
BCA Research
ECR Research
Bernstein
JB Capital
Morgan Stanley

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

En 2025, adoptaremos unas perspectivas moderadamente optimistas, respaldadas por un crecimiento esperado de los beneficios corporativos, que prevemos que avanzarán a ritmos de dígito simple en Europa y de doble dígito en Estados Unidos. Anticipamos un mayor favor hacia los índices norteamericanos, impulsados por políticas proempresariales como la desregulación, por los estímulos fiscales y por la adopción de inteligencia artificial, que fortalecen la productividad y la competitividad en Estados Unidos. Asimismo, esperamos una mayor diversificación del mercado estadounidense, con una contribución más amplia de sectores del S&P 500 fuera de las 7 Magníficas, apoyada en una evolución favorable del beneficio por acción (BPA) del S&P 493. Por otro lado, Europa afronta retos estructurales significativos, como la ralentización industrial, la exposición a sectores con vientos en contra y desafíos demográficos. No obstante, estos obstáculos se ven parcialmente mitigados por el apoyo de políticas acomodaticias por parte del Banco Central Europeo (BCE). En el ámbito de la deuda pública, las curvas de tipos de interés de Estados Unidos, Alemania y España se posicionan como opciones atractivas para inversores con horizonte a medio y largo plazo. Con el inicio de los recortes en los tipos de interés por parte del BCE y la Fed en la segunda mitad de 2024, se ha favorecido el posicionamiento en la parte corta de estas curvas, si bien el empinamiento progresivo de las mismas está haciendo que los tramos medios resulten cada vez más atractivos. En nuestra opinión, los picos máximos de los tipos de interés ya han quedado atrás, lo que nos permite mantener una postura más cómoda y favorable, con una duración neutral o ligeramente larga. Por otro lado, en el ámbito de la renta fija corporativa a escala global, adoptamos un enfoque táctico y selectivo, dado que se ha observado una recuperación de los diferenciales crediticios hasta alcanzar niveles históricamente bajos, lo que limita el potencial de compresión adicional. No obstante, en términos absolutos, los rendimientos siguen siendo atractivos, mientras que los fundamentales crediticios permanecen robustos. En cuanto a las divisas, la divergencia en la actividad económica entre Estados Unidos y Europa, y en consecuencia en las políticas monetarias entre la Fed y el BCE, sugiere que el par EUR/USD podría seguir presionado a la baja durante el año. Sin embargo, esperamos que los movimientos se mantengan dentro de un rango por encima de la paridad, lo que guiará nuestra estrategia en cuanto a la exposición táctica.

Respecto al fondo, de cara al presente año, la cartera de renta fija mantendrá una gestión flexible de la duración en consonancia con el nivel de tipos de interés en cada momento.

En el ámbito de la deuda pública, las curvas de rentabilidad de Estados Unidos, Alemania y España se posicionan como opciones atractivas para inversores con horizonte a medio y largo plazo. Con el inicio de los recortes en los tipos de interés por parte del BCE y la Fed en la segunda mitad de 2024, se ha favorecido el posicionamiento en la parte corta de estas

curvas. Sin embargo, el empinamiento progresivo de las mismas está haciendo que los tramos medios resulten cada vez más atractivos, lo que nos ha llevado a incrementar nuestra exposición en esos segmentos. En nuestra opinión, los picos máximos de los tipos de interés ya han quedado atrás, lo que nos permite mantener una postura más cómoda y favorable, con una duración neutral o ligeramente larga. Por otro lado, en el ámbito de la renta fija corporativa a escala global, adoptamos un enfoque táctico y selectivo, dado que se ha observado una recuperación de los diferenciales crediticios hasta alcanzar niveles históricamente bajos, lo que limita el potencial de compresión adicional. No obstante, en términos absolutos, los rendimientos siguen siendo atractivos, mientras que los fundamentales crediticios permanecen robustos. Por ello, la inversión se centrará en bonos corporativos y gubernamentales que ofrezcan una relación rentabilidad-riesgo favorable, y en los que la capacidad de pago en los próximos años se mantenga sólida. En renta variable, el nivel de inversión agregado en el activo mantendrá una posición adaptativa alrededor del 25 %. Ante el complejo escenario macroeconómico y geopolítico actual, la cartera de renta variable se compone de compañías con elevada calidad, con posición de liderazgo en industrias atractivas y con fuerte recurrencia en ingresos, y sobre las que tenemos una alta convicción en que sus productos y/o servicios se beneficiarán de una mayor demanda futura. Creemos que la calidad de la cartera, la exposición a tendencias de crecimiento, la diversificación sectorial y geográfica y una valoración razonable auguran un desempeño positivo para el activo. En materia ISR, el fondo continuará profundizando en la estrategia de integración y avanzará en cuestiones de impacto positivo. En cuanto a las divisas, la divergencia en la actividad económica entre EE. UU. y Europa, y en consecuencia en las políticas monetarias entre la Fed y el BCE, sugiere que el par EUR/USD podría seguir presionado a la baja durante el año. Sin embargo, esperamos que los movimientos se mantengan dentro de un rango por encima de la paridad, lo que guiará nuestra estrategia en cuanto a la exposición táctica.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,55 2024-07-10	EUR	0	0,00	3.500	3,13
ES00000126J5 - REPO CAJA INGENIEROS 2,80 2025-01-08	EUR	800	0,72	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		800	0,72	3.500	3,13
TOTAL RENTA FIJA		800	0,72	3.500	3,13
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	742	0,66
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	555	0,50	727	0,65
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	614	0,55	684	0,61
TOTAL RV COTIZADA		1.169	1,05	2.152	1,92
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		1.169	1,05	2.152	1,92
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		1.969	1,77	5.652	5,05
XS2895623978 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,65 2032-09-10	EUR	1.099	0,99	0	0,00
XS2753429047 - RENTA FIJA HUNGARY SOVEREIGNS 4,00 2029-07-25	EUR	0	0,00	595	0,53
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	2.709	2,43	2.633	2,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.808	3,42	3.228	2,89
US912828YE44 - RENTA FIJA TREASURY USA 1,25 2024-08-31	USD	0	0,00	2.855	2,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.855	2,56
XS2956845262 - RENTA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	397	0,36	0	0,00
XS2957380228 - RENTA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 3,13 2033-12-11	EUR	490	0,44	0	0,00
XS2948435743 - RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	353	0,32	0	0,00
XS2948452326 - RENTA FIJA SMURFIT KAPPA GROUP 3,45 2032-11-27	EUR	610	0,55	0	0,00
XS2947089012 - RENTA FIJA BANCO SABADELL SA 3,50 2031-05-27	EUR	1.404	1,26	0	0,00
FR001400U4M6 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 3,38 2029-07-26	EUR	1.491	1,34	0	0,00
XS2938562068 - RENTA FIJA KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	918	0,82	0	0,00
XS2940309649 - RENTA FIJA NATIONAL BANK OF GREECE 3,50 2030-11-19	EUR	602	0,54	0	0,00
XS2933536034 - RENTA FIJA NEINOR HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	209	0,19	0	0,00
XS2932834604 - RENTA FIJA DSV A/S 3,25 2030-11-06	EUR	101	0,09	0	0,00
XS2932831923 - RENTA FIJA DSV A/S 3,13 2028-11-06	EUR	404	0,36	0	0,00
XS2931344217 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 3,63 2037-01-15	EUR	697	0,62	0	0,00
XS2923391861 - RENTA FIJA KINGSPAN GROUP PLC 3,50 2031-10-31	EUR	501	0,45	0	0,00
USG5690PAB79 - RENTA FIJA SEGA FINANCING PLC 1,38 2026-04-06	USD	941	0,84	0	0,00
US68389XCC74 - RENTA FIJA ORACLE CORP 1,65 2026-03-25	USD	1.064	0,95	0	0,00
XS2905583014 - RENTA FIJA FCC FOMENTO DE CONST 3,72 2031-10-08	EUR	1.152	1,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2903312002 - RENTA FIJA SUMITOMO CORP 3,32 2031-10-07	EUR	1.005	0,90	0	0,00
XS2908735504 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,25 2029-04-02	EUR	904	0,81	0	0,00
XS2905504754 - RENTA FIJA KNORR-BREMSE 3,25 2032-09-30	EUR	1.016	0,91	0	0,00
FR001400SV3 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,50 2034-09-26	EUR	295	0,26	0	0,00
XS2905579095 - RENTA FIJA SEGRO PLC 3,50 2032-09-24	EUR	299	0,27	0	0,00
XS2895051212 - RENTA FIJA COMPASS GROUP PLC 3,25 2033-09-16	EUR	500	0,45	0	0,00
XS2896353781 - RENTA FIJA KERRY GROUP PLC-A 3,75 2036-09-05	EUR	606	0,54	0	0,00
XS2244941063 - RENTA FIJA BERDROLA SA 1,87 2026-04-28	EUR	679	0,61	0	0,00
XS2853494602 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 3,88 2028-07-02	EUR	1.401	1,26	0	0,00
XS2847641961 - RENTA FIJA PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	513	0,46	0	0,00
XS2826812005 - RENTA FIJA MONDI FINANCE PLC 3,75 2032-05-31	EUR	821	0,74	801	0,72
XS2830466137 - RENTA FIJA AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	928	0,83	898	0,80
XS2811886584 - RENTA FIJA KELLANOVA 3,75 2034-05-16	EUR	0	0,00	296	0,27
BE6351290216 - RENTA FIJA LONZA FINANCE INTL 3,88 2036-04-24	EUR	0	0,00	493	0,44
US98419MAJ99 - RENTA FIJA XYLEM INC 3,25 2026-11-01	USD	1.393	1,25	1.334	1,19
BE6350702153 - RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,45 2031-09-22	EUR	616	0,55	599	0,54
XS2782800713 - RENTA FIJA WPP PLC 3,63 2029-09-12	EUR	274	0,25	794	0,71
XS2776793965 - RENTA FIJA KRAFTS FOODS INC-A 3,50 2029-03-15	EUR	918	0,82	899	0,80
XS2773789065 - RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	307	0,27	297	0,27
XS2767499275 - RENTA FIJA SNAM SPA 3,38 2028-02-19	EUR	507	0,45	496	0,44
XS2764455619 - RENTA FIJA KONINKLIJKE KPN NV 3,88 2036-02-16	EUR	307	0,28	296	0,27
XS2725957042 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2031-06-15	EUR	206	0,18	203	0,18
FR001400M6G3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 4,13 2028-11-21	EUR	1.560	1,40	1.529	1,37
XS2717378231 - RENTA FIJA METSO OYJ 4,38 2030-11-22	EUR	1.045	0,94	1.020	0,91
XS2695011978 - RENTA FIJA ELISA OYJ 4,00 2029-01-27	EUR	516	0,46	508	0,45
FR001400ION6 - RENTA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	2.107	1,89	2.059	1,84
XS2597973812 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	1.021	0,92	1.010	0,90
XS2592659671 - RENTA FIJA VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	598	0,54	576	0,52
XS2592659242 - RENTA FIJA VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	993	0,89	985	0,88
XS2575952424 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,75 2026-01-16	EUR	0	0,00	2.003	1,79
XS2545759099 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 5,25 2030-01-13	EUR	3.282	2,94	3.206	2,87
XS2542314986 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2030-03-11	EUR	822	0,74	806	0,72
XS2533012790 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPACIFI 2,75 2025-09-23	EUR	0	0,00	1.081	0,97
XS2534985523 - RENTA FIJA DNB BANK 3,13 2027-09-21	EUR	0	0,00	394	0,35
XS2473715675 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	0	0,00	2.598	2,32
XS2487667276 - RENTA FIJA BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	910	0,82	897	0,80
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	1.992	1,79	1.947	1,74
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	2.292	2,05	2.266	2,03
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	1.623	1,46	1.570	1,41
FR0013425147 - RENTA FIJA MMS USA HOLDING INC 1,25 2028-06-13	EUR	1.458	1,31	1.405	1,26
BE0974365976 - RENTA FIJA KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	0	0,00	2.826	2,53
XS1997077364 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR	2.888	2,59	2.779	2,49
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.720	2,44	2.634	2,36
XS2317069685 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	1.224	1,10	1.177	1,05
XS2081543204 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 0,63 2026-11-20	EUR	0	0,00	3.197	2,86
XS233234413 - RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21	EUR	0	0,00	911	0,82
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	2.256	2,02	2.152	1,93
FR0013460607 - RENTA FIJA BUREAU VERITAS SA 1,13 2027-01-18	EUR	0	0,00	1.921	1,72
FI4000496286 - RENTA FIJA NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	3.434	3,08	3.328	2,98
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.771	2,48	2.647	2,37
XS2231330965 - BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR	1.500	1,35	1.451	1,30
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	3.365	3,02	3.293	2,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		65.209	58,48	61.580	55,12
US42824CAW91 - RENTA FIJA HP ENTERPRISE 4,90 2025-10-15	USD	1.257	1,13	0	0,00
US00254EMZ24 - RENTA FIJA SWEDISH EXPORT CREDI 0,63 2025-05-14	USD	1.382	1,24	1.332	1,19
XS2751688743 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 4,38 2025-05-29	EUR	0	0,00	1.014	0,91
US438127AA08 - RENTA FIJA HONDA MOTOR CO LTD 2,27 2025-03-10	USD	1.292	1,16	1.248	1,12
US63111XAG60 - RENTA FIJA NASDAQ INC 5,65 2025-06-28	USD	1.403	1,26	1.680	1,50
US548661DT10 - RENTA FIJA LOWE'S COS INC 4,00 2025-04-15	USD	1.047	0,94	1.005	0,90
US370334CF96 - RENTA FIJA GENERAL MILLS INC 4,00 2025-04-17	USD	1.905	1,71	1.827	1,64
XS2533012790 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPACIFI 2,75 2025-09-23	EUR	1.090	0,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.376	8,42	8.106	7,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		78.392	70,32	75.769	67,83
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		78.392	70,32	75.769	67,83
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	USD	720	0,65	730	0,65
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH	USD	0	0,00	762	0,68
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	548	0,49	883	0,79
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	1.108	0,99	1.035	0,93
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	0	0,00	551	0,49
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	971	0,87	731	0,65
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC-A	EUR	1.184	1,06	961	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3848021040 - ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	1.018	0,91	1.147	1,03
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.140	1,02	1.201	1,07
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	719	0,64	740	0,66
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	495	0,44	853	0,76
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	890	0,80	816	0,73
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	599	0,54	1.108	0,99
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	481	0,43	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.243	1,11	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	0	0,00	560	0,50
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	610	0,55	867	0,78
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	733	0,66	0	0,00
US98956P1021 - ACCIONES ZIMME	USD	1.282	1,15	908	0,81
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.679	1,50	1.460	1,31
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	577	0,52	723	0,65
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA-REG	CHF	757	0,68	905	0,81
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	640	0,57	1.218	1,09
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	1.017	0,91	1.142	1,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.173	1,95	2.227	1,99
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	787	0,71	0	0,00
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	751	0,67	868	0,78
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.134	1,02	975	0,87
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	601	0,54	594	0,53
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	518	0,46	1.116	1,00
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	1.244	1,12	1.292	1,16
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	566	0,51	661	0,59
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	629	0,56	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	504	0,45	583	0,52
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	551	0,49	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		27.870	24,97	27.617	24,70
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		27.870	24,97	27.617	24,70
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		106.262	95,29	103.386	92,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		108.232	97,06	109.038	97,58

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

Caja Ingenieros Gestión SGIIC, S. A. U., dispone de una política remunerativa para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo tanto propios como de las instituciones de inversión colectiva (IIC) que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido, y una retribución variable, vinculada a una gestión prudente de los riesgos y a la consecución de unos objetivos previamente establecidos. Todos los profesionales de Caja Ingenieros Gestión participan cada año en un proceso de evaluación sencillo y claro, cuya máxima es el reconocimiento, la motivación y el desarrollo profesional de los mismos, y que sirve para establecer planes de acción con el fin de detectar puntos fuertes y áreas de mejora. El sistema de evaluación está basado en el cumplimiento de unas competencias individuales y transversales, para las cuales se esperan distintos niveles según cada familia profesional. Las competencias se traducen en unos comportamientos observables que cada responsable debe evaluar de las personas de su equipo, determinando si los mismos se dan nunca, casi nunca, a veces, casi siempre o siempre (valores del 1 al 5).

Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC y que se aplica según criterios de proporcionalidad. Quienes tienen especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC son aquellos empleados a los que directamente se les ha encomendado participar en la toma de decisiones de una o de varias IIC, siempre con la supervisión de sus superiores jerárquicos, el director de inversiones y el director general, también definidos

como altos cargos. Estos empleados inciden de forma directa en el perfil de riesgo de las IIC y asumen riesgos de crédito, de mercado, de liquidez y de operación.

El objetivo variable de los empleados con especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC está vinculado a la rentabilidad de estas. Por ello, para fijar la remuneración variable, se tendrán en cuenta los siguientes criterios específicos:

- La política será acorde con una gestión eficaz del riesgo, ya que no se ofrecerán incentivos por asumir un exceso del mismo. La evaluación de los resultados de los gestores de IIC estará ligada a la rentabilidad del benchmark y se penalizará que la rentabilidad del fondo sea inferior a la de dicho indicador.
- Al evaluar la rentabilidad, se tendrá en cuenta el incumplimiento de los límites de riesgo cuando estos impliquen asumir mayor riesgo con el fin de obtener mayor rentabilidad.
- Al evaluar los resultados del empleado, no se tendrá en consideración únicamente la rentabilidad de las IIC gestionadas, sino que también se valorarán los objetivos de la Entidad y los resultados individuales de carácter no financiero.
- La evaluación de resultados se llevará a cabo teniendo en cuenta varios ejercicios de acuerdo con las características de las IIC gestionadas. De esta forma, se garantiza la evaluación a largo plazo.
- Se valorará positivamente el crecimiento del patrimonio de la IIC gestionada.
- No existen retribuciones ligadas a la comisión de gestión variable de la IIC gestionada.

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, actualizada por la Ley 22/2014, se publica a continuación la cuantía total de la remuneración abonada durante el año 2024 para el total de empleados, para los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la Entidad y para los empleados que tienen consideración de alta dirección:

Punto 1. La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a su personal durante el ejercicio 2024 ha sido de 925.104,63 euros en concepto de remuneración fija, distribuidos entre 16 empleados, y de 168.147,14 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 15 empleados.

Punto 2. La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la Entidad durante el ejercicio 2024 ha sido de 676.377,19 euros en concepto de remuneración fija, distribuidos entre 9 empleados, y de 143.181,48 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 8 empleados.

Punto 3. La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados que tienen consideración de alta dirección durante el ejercicio 2024 ha sido de 347.927,14 euros en concepto de remuneración fija, distribuidos entre 4 empleados, y de 60.242,57 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 4 empleados.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No Aplica.