

CAJA INGENIEROS PREMIER, FI

Nº Registro CNMV: 3715

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: 14/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,65	1,06	0,85
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	153.287,66	97.980,32	2.976	2.158	EUR	0,00	0,00	1000	NO
I	78.457,37	73.074,53	2.787	3.088	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	109.882	56.788	53.164	85.358
I	EUR	58.470	50.613	41.487	45.046

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	716,8357	682,9125	640,3605	711,0152
I	EUR	745,2442	706,0824	657,7970	725,6434

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A		0,45	0,00	0,45	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
I		0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	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	4,97	1,76	2,36	0,28	0,49	6,64	-9,94	-0,78	3,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	30-10-2024	-0,33	17-01-2024	-0,84	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,54	06-11-2024	0,54	06-11-2024	1,15	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,25	2,26	1,75	2,38	2,54	3,61	3,46	1,01	0,86
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 Int INVERCO	1,99	2,22	1,63	2,10	1,92	3,07	3,78	2,09	1,91
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	2,84	2,84	2,83	2,80	2,72	1,81	1,08

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

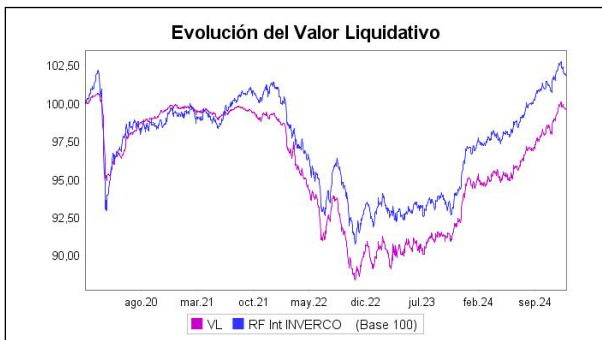
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,25	0,25	0,25	0,25	1,11	1,11	1,11	1,11

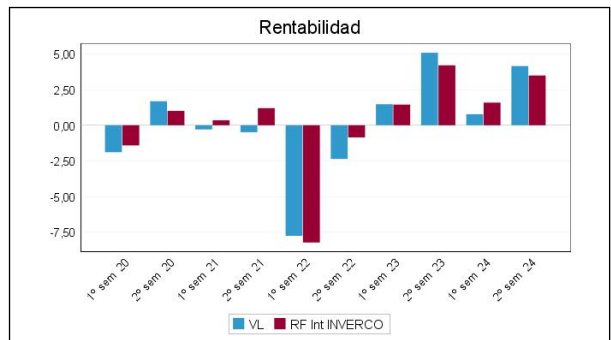
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 27 de Noviembre de 2014.

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

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	5,55	1,90	2,50	0,42	0,63	7,34	-9,35	-0,13	3,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	30-10-2024	-0,33	17-01-2024	-0,84	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,54	06-11-2024	0,54	06-11-2024	1,16	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,25	2,26	1,75	2,38	2,54	3,61	3,46	1,01	0,86
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 Int INVERCO	1,99	2,22	1,63	2,10	1,92	3,07	3,78	2,09	1,91
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,80	2,80	2,79	2,79	2,78	2,75	2,70	1,96	0,89

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

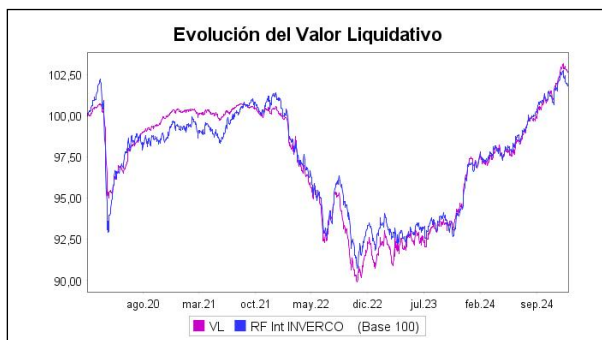
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,12	0,12	0,11	0,11	0,46	0,46	0,45	0,66

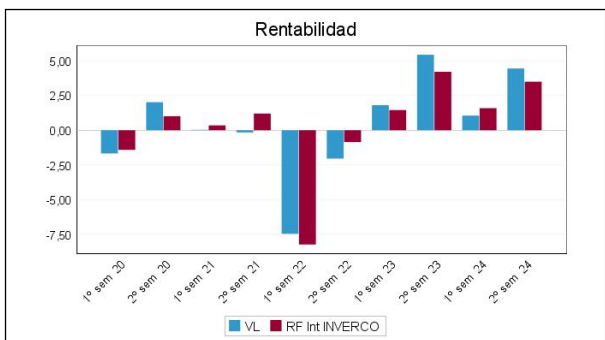
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	165.444	98,27	115.312	96,44
* Cartera interior	21.660	12,87	7.070	5,91
* Cartera exterior	141.730	84,19	106.968	89,46
* Intereses de la cartera de inversión	2.053	1,22	1.274	1,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.693	1,60	4.582	3,83
(+/-) RESTO	215	0,13	-322	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	168.352	100,00 %	119.572	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)	119.572	107.401	107.401	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	31,34	9,87	43,36	288,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,08	0,93	5,33	434,76
(+) Rendimientos de gestión	4,49	1,30	6,10	321,98
+ Intereses	1,80	1,74	3,54	26,05
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,90	0,03	2,12	7.850,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,03	0,06	10,35
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,55	-0,64	0,03	-205,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,20	0,14	0,35	79,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,38	-0,81	32,93
- Comisión de gestión	-0,34	-0,32	-0,67	29,35
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	23,42
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	137,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	10,89
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	312,16
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,04	11,96
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,02	0,04	11,96
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	168.352	119.572	168.352	

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

3. Inversiones financieras

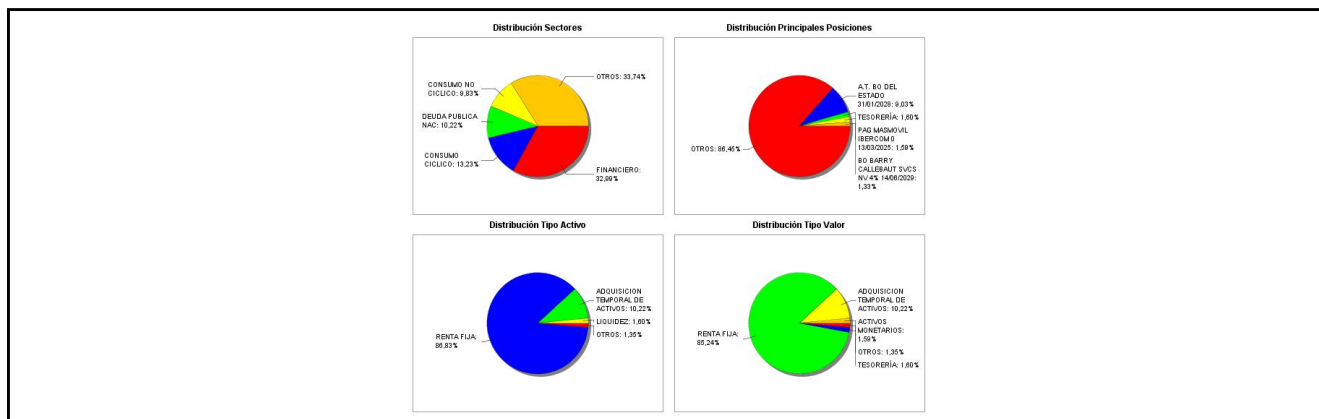
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.785	1,06	2.469	2,07
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.676	1,59	2.601	2,18
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	17.199	10,20	2.000	1,67
TOTAL RENTA FIJA	21.660	12,85	7.070	5,92
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	21.660	12,85	7.070	5,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	141.730	84,21	106.968	89,48
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	141.730	84,21	106.968	89,48
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	141.730	84,21	106.968	89,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	163.390	97,06	114.038	95,40

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 MAR25	8.852	Cobertura
SCHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	C/ FUTURO SCHATZ MAR25	20.076	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2AÑOS MAR25	16.494	Inversión
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10AÑOS MAR25	5.228	Inversión
Total subyacente renta fija		50651	
EURO-DOLAR	V/ FUTURO EUR- USD MAR25	2.164	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2164	
TOTAL OBLIGACIONES		52815	

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

<p>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 CAJA INGENIEROS PREMIER, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3715), 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.</p> <p>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.</p> <p>A 30/12/2024: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, comunica como hecho relevante que la comisión de depositaria aplicada para la clase A y la clase I del fondo indicado pasará a ser a partir del 1 de enero de 2025 del 0,08% anual sobre patrimonio. Hasta el 31 de diciembre de 2024 se mantendrá la tarifa actual del 0,10%.</p>
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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 9.975,75 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 147.998.291,82 euros, suponiendo un 107,48% 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 28.016.946,90 euros, suponiendo un 20,35% 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 147.998.291,82 euros, suponiendo un 107,48% 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 fondo Caja Ingenieros Premier, la estrategia ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo atractivo acorde con su vocación de renta fija internacional. La inversión se ha continuado realizando de forma mayoritaria en bonos corporativos con un enfoque global, manteniendo un porcentaje menor en deuda pública, aproximadamente del 1,9 % al cierre del semestre. Por regiones, se ha mantenido una mayor inversión en Europa, especialmente en países de la zona euro, mientras que para Estados Unidos la exposición ha rondado el 13 %, siendo la exposición a bonos en otras divisas del fondo del 8,9 % al cierre del semestre. En cuanto a las decisiones de inversión, se han aprovechado varias oportunidades invirtiendo en emisiones seleccionadas que ofrecían una métrica de riesgo-rentabilidad óptima según el análisis realizado. Así, el fondo se ha mantenido con una exposición mayoritaria a renta fija con calidad crediticia media-alta y ha cerrado el semestre con casi el 75 % de la inversión en bonos dentro del universo investment grade. En términos de posicionamiento a tipos de interés, la cartera se mantiene posicionada de forma conservadora, con duraciones ajustadas que han pivotado alrededor de los 3,30-3,75 años, y se ha complementado con varias palancas (liquidez, futuros y bonos flotantes) con el objetivo de ajustarnos ante cambios en las perspectivas de futuros movimientos en tipos de interés.

Desde el 31 de mayo de 2024, el fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088; es decir, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, además de los requisitos indicados en el folleto, como mínimo un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 72 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 62 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el anexo al folleto sobre sostenibilidad, disponible en la web pública de Caja Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

Durante el semestre, la rentabilidad del CI Premier A ha sido del +4,16 % para la clase A y del +4,45 % para la clase I, por encima de la de su índice de referencia, la categoría Renta Fija Internacional de INVERCO, que ha obtenido una rentabilidad del +3,50 %. Esto se debe principalmente a una mayor exposición a tipos de interés, a riesgo corporativo y al empujamiento de las curvas de tipos tanto en euros como en dólares de los EE. UU.

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

El patrimonio atribuido a la clase A ha aumentado un +62,95 % (un +12,14 % para la clase I). El número de partícipes ha aumentado un +37,91 % en la clase A (un -9,75 % en la clase I). Los gastos soportados por la clase A han sido del 0,50 % (un 0,24 % por la clase I).

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

El Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo A, otro fondo de renta fija gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad inferior (un +1,62 % frente a un +4,16 %) y unos niveles de volatilidad inferiores (un 0,15 % frente a un 2,02 %). La capacidad del CI Premier de asumir un mayor riesgo, medido principalmente por una mayor exposición a riesgos de tipos de interés y corporativo, permite gestionar ambos fondos de forma diferente y explica en gran parte esta diferencia.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

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

Durante el semestre, con el objetivo de mejorar el carry de la cartera, se realizaron múltiples compras de bonos corporativos (incluyendo bonos perpetuos con call corta), especialmente en el mercado primario, incorporando valores con buenos fundamentales crediticios y emitidos con una prima de nueva emisión atractiva, como, por ejemplo, Otis 2027, Aroundtown perpetuo call 2026 y Kion Group 2029, o que se veían baratos frente al mercado secundario, como los Smurfit Westrock 2032 y 2036, Neinor Homes 2030 y Nationwide 2032, buscando generar ganancias de capital. Entre las ventas destacan los bonos de RAI 2029, Hungría 2029, Crédit Agricole 2034 o Jefferies 2026, dado el escaso potencial de apreciación restante y/o la peor valoración relativa frente a comparables. Con todo, la cartera cierra el periodo con una duración modificada de 3,56 años (incluyendo la cobertura de tipos vía futuros), con una exposición a deuda corporativa investment grade cercana al 75 %, con algo menos de un 10 % en la exposición a bonos high yield y con un 4 % aproximadamente en instrumentos de deuda sin calificación crediticia externa directa.

Como mayores contribuidores de la rentabilidad en euros destacan los bonos en USD, como el bono tecnológico de HP Enterprise 2025 (un +8,5 %) y el financiero de Nomura 2025 (un +7,6 %), mientras que en EUR se encuentran la empresa de transporte Mobic Group 2031 (un +7,9 %) y el REIT Prologis 2036 (un +7,6 %). Por otro lado, entre los que menos contribuyeron se encuentra el bono del sector de consumo ELO SACA 2029 (un -10,5 %), que se vio negativamente afectado por el descenso de rating de la agencia S&P, y casos puntuales como el bono de Johnson Controls 2033 (un -0,6 %) o ZF Friedrichshafen 2029 (un -0,5 %).

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido prácticamente estable. Las únicas variaciones a destacar según la agencia S&P han sido las siguientes: un incremento de rating de la emisión American Tower 16/05/2030, que ha pasado de BBB- a BBB; y un descenso de rating de la emisión de ELO SACA 22/03/29, que ha pasado de BB+ a BB, todo ello sin registrarse incumplimiento en relación con los límites indicados en el folleto. Al finalizar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 88,30 %).

A 31/12/2024, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,87 años, una duración de 3,41 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,54 % 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 sobre el total del fondo 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 y ventas de futuros de divisas (EUR/USD) como cobertura ante potenciales eventos disruptivos en la economía europea. Actualmente, se mantiene abierta la combinación táctica de compra sobre el futuro del bono del Tesoro estadounidense a 2 años frente a la venta de los 10 años, aunque tomamos ganancia en la mitad de la exposición inicial, 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 continúen traduciéndose, gradualmente, en un empinamiento de las curvas de EE. UU. y de Alemania. El resultado neto en derivados durante el semestre fue del +0,59 %. Durante el periodo, el compromiso promedio en derivados de renta fija ha sido del 40,58 %, y el de derivados en divisa ha sido del 2,49 %.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del Caja Ingenieros Premier A ha sido del 2,02 %, exactamente la misma que la de la clase I, y bastante similar a la volatilidad del índice de referencia (un 1,94 %). Durante el periodo, 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.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

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 2.621,40 euros (un 0,0016 % 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

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, y que actualmente continúan en niveles relativamente altos desde una perspectiva histórica. A pesar de la moderación de la inflación, los riesgos de que siga por encima de los objetivos del 2,0 % persisten, especialmente en EE. UU., aunque también en la zona euro. Por ello, los bancos centrales han indicado que reducirán el número de recortes planeado en sus tipos de interés de referencia, pero que ajustarán sus políticas dependiendo de la evolución de los datos macroeconómicos, lo que ha alimentado especulaciones sobre el momento en el que detendrán los recortes en los mencionados tipos. Este contexto da la posibilidad de continuar capturando, para los próximos años, rentabilidades atractivas en los activos de renta fija con un riesgo contenido. Por ello, la inversión se centrará en bonos corporativos y gubernamentales de alta calidad crediticia en los que la capacidad de pago en los próximos años se mantenga sólida.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2848960683 - RENTA FIJA EL CORTE INGLES 4,25 2031-06-26	EUR	0	0,00	700	0,59
ES0344251014 - RENTA FIJA IBERCAJA 5,63 2027-07-07	EUR	1.785	1,06	1.769	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.785	1,06	2.469	2,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.785	1,06	2.469	2,07
ES0584696977 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 5,46 2025-03-13	EUR	2.676	1,59	2.601	2,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.676	1,59	2.601	2,18
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K38 - REPO CAJA INGENIEROS 2,80 2025-01-08	EUR	1.000	0,59	0	0,00
ES0000012I08 - REPO CAJA INGENIEROS 2,80 2025-01-08	EUR	800	0,47	0	0,00
ES0000012I08 - REPO CAJA INGENIEROS 2,80 2025-01-08	EUR	1.000	0,59	0	0,00
ES0000012I08 - REPO CAJA INGENIEROS 2,80 2025-01-08	EUR	12.400	7,37	0	0,00
ES0000012I08 - REPO CAJA INGENIEROS 2,80 2025-01-08	EUR	1.000	0,59	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,55 2024-07-10	EUR	0	0,00	2.000	1,67
ES00000126J5 - REPO CAJA INGENIEROS 2,80 2025-01-08	EUR	1.000	0,59	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		17.199	10,20	2.000	1,67
TOTAL RENTA FIJA		21.660	12,85	7.070	5,92
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		21.660	12,85	7.070	5,92
XS2895623978 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,65 2032-09-10	EUR	1.299	0,77	0	0,00
XS2753429047 - RENTA FIJA HUNGARY SOVEREIGNS 4,00 2029-07-25	EUR	0	0,00	694	0,58
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	1.806	1,07	1.755	1,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.105	1,84	2.449	2,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2956845262 - RENTA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	1.489	0,88	0	0,00
XS2957380228 - RENTA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 3,13 2033-12-11	EUR	588	0,35	0	0,00
XS2287744721 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 1,63 2026-07-15	EUR	811	0,48	0	0,00
XS2109819859 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 2,50 2027-05-05	EUR	1.267	0,75	0	0,00
XS2676818482 - RENTA FIJA SECURITAS TREASURY 4,38 2029-03-06	EUR	2.092	1,24	0	0,00
XS2950698869 - RENTA FIJA INGRID OYJ 2,75 2029-12-04	EUR	897	0,53	0	0,00
XS2948435743 - RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	1.009	0,60	0	0,00
XS2948452326 - RENTA FIJA SMURFIT KAPPA GROUP 3,45 2032-11-27	EUR	1.017	0,60	0	0,00
XS2948768556 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM 3,25 2035-06-04	EUR	903	0,54	0	0,00
XS2948453720 - RENTA FIJA SMURFIT KAPPA GROUP 3,81 2036-11-27	EUR	509	0,30	0	0,00
XS2947089012 - RENTA FIJA BANCO SABADELL SA 3,50 2031-05-27	EUR	2.006	1,19	0	0,00
XS2947149360 - RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 3,25 2029-11-25	EUR	1.406	0,84	0	0,00
USJ61240AN76 - RENTA FIJA OLYMPUS CORP 2,14 2026-12-08	USD	1.919	1,14	0	0,00
XS2939370107 - RENTA FIJA HIGHLAND HOLDINGS 2,88 2027-11-19	EUR	902	0,54	0	0,00
XS2938562068 - RENTA FIJA KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	918	0,55	0	0,00
XS2940309649 - RENTA FIJA NATIONAL BANK OF GREECE 3,50 2030-11-19	EUR	1.707	1,01	0	0,00
XS2798983545 - RENTA FIJA LEASYS SPA 4,00 2026-04-08	EUR	803	0,48	0	0,00
FR001400U1Q3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 3,63 2030-11-13	EUR	2.097	1,25	0	0,00
XS2933536034 - RENTA FIJA NEINOR HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	1.255	0,75	0	0,00
PTTAPFOM0003 - RENTA FIJA TAP SA 5,13 2029-11-15	EUR	103	0,06	0	0,00
XS2932831923 - RENTA FIJA DSV A/S 3,13 2028-11-06	EUR	1.365	0,81	0	0,00
XS2931242569 - RENTA FIJA BARCLAYS PLC 3,94 2036-01-31	EUR	603	0,36	0	0,00
XS2931344217 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 3,63 2037-01-15	EUR	1.245	0,74	0	0,00
XS2923391861 - RENTA FIJA KINGSPAN GROUP PLC 3,50 2031-10-31	EUR	602	0,36	0	0,00
FR001400TL99 - RENTA FIJA LIAD SA 4,25 2029-12-15	EUR	918	0,55	0	0,00
XS2925845393 - RENTA FIJA LEASYS SPA 3,38 2029-01-25	EUR	899	0,53	0	0,00
XS2911681083 - RENTA FIJA WUERTH FINANCE INTL 3,00 2031-08-28	EUR	703	0,42	0	0,00
FR001400RGV6 - RENTA FIJA AYVENS SA 3,88 2029-07-16	EUR	1.742	1,03	0	0,00
BE0390161272 - RENTA FIJA BPOST SA 3,63 2034-10-16	EUR	503	0,30	0	0,00
USG5690PAB79 - RENTA FIJA SEGA FINANCING PLC 1,38 2026-04-06	USD	873	0,52	0	0,00
US68389XCC74 - RENTA FIJA ORACLE CORP 1,65 2026-03-25	USD	1.018	0,60	0	0,00
XS2911666795 - RENTA FIJA ADECCO GROUP AG-REG 3,40 2032-10-08	EUR	1.433	0,85	0	0,00
XS2905583014 - RENTA FIJA FCC FOMENTO DE CONST 3,72 2031-10-08	EUR	1.352	0,80	0	0,00
XS2903312002 - RENTA FIJA SUMITOMO CORP 3,32 2031-10-07	EUR	1.256	0,75	0	0,00
XS2909825379 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 3,50 2029-10-02	EUR	1.617	0,96	0	0,00
XS2908735504 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,25 2029-04-02	EUR	1.004	0,60	0	0,00
XS2905504754 - RENTA FIJA KNORR-BREMSE 3,25 2032-09-30	EUR	1.219	0,72	0	0,00
FR001400SVC3 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,50 2034-09-26	EUR	197	0,12	0	0,00
XS2905579095 - RENTA FIJA SEGRO PLC 3,50 2032-09-24	EUR	699	0,42	0	0,00
XS2895051212 - RENTA FIJA COMPASS GROUP PLC 3,25 2033-09-16	EUR	600	0,36	0	0,00
XS2890435865 - RENTA FIJA PKO BANK POLSKI 3,88 2027-09-12	EUR	1.106	0,66	0	0,00
XS2897290115 - RENTA FIJA LOOMIS AB 3,63 2029-09-10	EUR	1.311	0,78	0	0,00
XS2896353781 - RENTA FIJA KERRY GROUP PLC-A 3,75 2036-09-05	EUR	707	0,42	0	0,00
XS2892967949 - RENTA FIJA FED CAISSES DESJARDI 3,47 2029-09-05	EUR	1.335	0,79	0	0,00
XS2847684938 - RENTA FIJA DSB 3,13 2034-09-04	EUR	302	0,18	0	0,00
XS2893180039 - RENTA FIJA BANCO DE CREDITO SOC 4,13 2030-09-03	EUR	926	0,55	0	0,00
FR001400RMM3 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,75 2031-01-23	EUR	916	0,54	0	0,00
XS2843011615 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 4,01 2027-07-18	EUR	1.706	1,01	0	0,00
XS2845167613 - RENTA FIJA PIRAEUS BANK 4,63 2029-07-17	EUR	885	0,53	0	0,00
XS2860946867 - RENTA FIJA RABOBANK 3,78 2028-07-16	EUR	2.099	1,25	0	0,00
XS2244941063 - RENTA FIJA IBERDROLA SA 1,87 2026-04-28	EUR	1.648	0,98	0	0,00
XS2853494602 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 3,88 2028-07-02	EUR	1.501	0,89	0	0,00
XS2847641961 - RENTA FIJA PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	513	0,30	0	0,00
XS2848960683 - RENTA FIJA EL CORTE INGLÉS 4,25 2031-06-26	EUR	730	0,43	0	0,00
XS2850439642 - RENTA FIJA DSV A/S 3,50 2029-06-26	EUR	0	0,00	847	0,71
XS2056371334 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 2,88 2027-06-24	EUR	679	0,40	664	0,56
XS2847688251 - RENTA FIJA PROLOGIS FINANCE 4,38 2036-07-01	EUR	421	0,25	0	0,00
BE6352800765 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 4,00 2029-06-14	EUR	2.241	1,33	1.304	1,09
XS2832873355 - RENTA FIJA FRAPORT AG 4,25 2032-06-11	EUR	1.354	0,80	1.314	1,10
XS2837886287 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,88 2030-09-10	EUR	404	0,24	400	0,33
XS2837886105 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,65 2027-06-10	EUR	1.805	1,07	1.804	1,51
XS2837886014 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,75 2026-09-10	EUR	1.618	0,96	1.602	1,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2826812005 - RENTA FIJA MONDI FINANCE PLC 3,75 2032-05-31	EUR	924	0,55	901	0,75
XS2830466137 - RENTA FIJA AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	1.032	0,61	998	0,83
XS2828917943 - RENTA FIJA REDEXIS SAUJ 4,38 2031-05-30	EUR	918	0,55	893	0,75
XS2821714735 - RENTA FIJA AMCOR UK FINANCE PLC 3,95 2032-05-29	EUR	1.120	0,67	1.099	0,92
FI4000571260 - BONO FINNAIR OYJ 4,75 2029-05-24	EUR	918	0,55	888	0,74
XS2820460751 - RENTA FIJA NOVO NORDISK A/S-B 3,38 2034-05-21	EUR	914	0,54	898	0,75
FR001400Q6Z9 - RENTA FIJA AIR FRANCE-KLM 4,63 2029-05-23	EUR	927	0,55	887	0,74
XS2823936039 - RENTA FIJA JUS BANCORP 3,81 2028-05-21	EUR	1.696	1,01	1.695	1,42
XS2811886584 - RENTA FIJA KELLANOVA 3,75 2034-05-16	EUR	0	0,00	395	0,33
XS2811097075 - RENTA FIJA VOLVO CAR AB 4,75 2030-05-08	EUR	880	0,52	853	0,71
XS2809670099 - RENTA FIJA SYDNEY AIRPORT FINAN 4,13 2036-04-30	EUR	209	0,12	201	0,17
XS2810848528 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 3,75 2026-04-30	EUR	1.302	0,77	901	0,75
BE6351290216 - RENTA FIJA LONZA FINANCE INTL 3,88 2036-04-24	EUR	0	0,00	592	0,50
XS2802928775 - RENTA FIJA BRENNTAG FINANCE BV 3,75 2028-04-24	EUR	1.022	0,61	999	0,84
XS2801122917 - RENTA FIJA CADENT FINANCE PLC 3,75 2033-04-16	EUR	1.310	0,78	1.274	1,07
XS2801962155 - RENTA FIJA PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	876	0,52	848	0,71
XS2799473637 - RENTA FIJA ASAHI GROUP HOLDINGS 3,38 2029-04-16	EUR	2.135	1,27	2.085	1,74
XS2801864284 - RENTA FIJA BRENNTAG FIN GROUP 3,88 2026-04-16	EUR	0	0,00	1.700	1,42
XS2801963716 - RENTA FIJA JEFFERIES FIN GROUP 4,00 2029-04-16	EUR	1.752	1,04	1.691	1,41
XS2798276270 - RENTA FIJA DANSKE BANK 3,92 2027-04-10	EUR	1.704	1,01	1.702	1,42
FR001400P3D4 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 3,75 2027-10-04	EUR	759	0,45	748	0,63
BE6350702153 - RENTA FIJA INGHEUSER-BUSCH INBEV 3,45 2031-09-22	EUR	719	0,43	698	0,58
XS2779792337 - RENTA FIJA STATKRAFT AS 3,38 2032-03-22	EUR	813	0,48	795	0,67
XS2788379126 - RENTA FIJA NBN CO LTD 3,50 2030-03-22	EUR	817	0,49	799	0,67
BE0390119825 - RENTA FIJA UCB SA 4,25 2030-03-20	EUR	1.339	0,80	1.300	1,09
XS2784700671 - RENTA FIJA INGRID OYJ 3,25 2034-03-20	EUR	0	0,00	885	0,74
XS2782937937 - RENTA FIJA RANDSTAD NV 3,61 2029-03-12	EUR	1.735	1,03	1.688	1,41
XS2782800713 - RENTA FIJA WPP PLC 3,63 2029-09-12	EUR	308	0,18	894	0,75
XS2777383840 - RENTA FIJA ELLEVIU AB 4,13 2034-03-07	EUR	0	0,00	709	0,59
XS2773789065 - RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	307	0,18	297	0,25
XS2775056067 - RENTA FIJA LEASYS SPA 3,88 2028-03-01	EUR	0	0,00	897	0,75
DK0030393319 - RENTA FIJA NYKREDIT REALKREDIT 4,45 2026-02-27	EUR	0	0,00	1.006	0,84
FR001400Q457 - RENTA FIJA ALD SA 3,88 2027-02-22	EUR	0	0,00	1.003	0,84
XS2767499275 - RENTA FIJA SNAM SPA 3,38 2028-02-19	EUR	608	0,36	595	0,50
XS2764880402 - RENTA FIJA ALIMENTATION COUCHE 3,65 2031-05-12	EUR	504	0,30	496	0,41
XS2764455619 - RENTA FIJA KONINKLIJKE KPN NV 3,88 2036-02-16	EUR	409	0,24	395	0,33
XS2764264607 - RENTA FIJA ING GROEP NV 3,88 2029-08-12	EUR	1.647	0,98	1.612	1,35
XS2758931880 - RENTA FIJA MITSUBISHI UFJ 3,73 2027-02-02	EUR	0	0,00	800	0,67
XS2757520965 - RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 4,75 2029-01-31	EUR	390	0,23	402	0,34
FR001400N2M9 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 3,75 2034-01-22	EUR	0	0,00	299	0,25
XS2747616105 - RENTA FIJA ABN AMRO BANK NV 4,51 2027-01-15	EUR	0	0,00	1.208	1,01
XS2728560959 - RENTA FIJA JDE PEET'S NV 4,50 2034-01-23	EUR	634	0,38	612	0,51
XS2725957042 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2031-06-15	EUR	721	0,43	709	0,59
XS2720095541 - RENTA FIJA TAPESTRY INC 5,35 2025-11-27	EUR	0	0,00	407	0,34
FI4000562202 - RENTA FIJA HUHTAMAKI OYJ 5,13 2028-11-24	EUR	426	0,25	413	0,35
FR001400M6G3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 4,13 2028-11-21	EUR	0	0,00	1.529	1,28
XS2717378231 - RENTA FIJA METSO OYJ 4,38 2030-11-22	EUR	0	0,00	1.020	0,85
XS1511793124 - RENTA FIJA FIL LTD BERMUDA 2,50 2026-11-04	EUR	1.664	0,99	1.627	1,36
XS2713801780 - RENTA FIJA NIBC BANK NV 6,00 2028-11-16	EUR	992	0,59	964	0,81
XS2717291970 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 4,46 2031-11-13	EUR	0	0,00	1.145	0,96
XS2695011978 - RENTA FIJA ELISA OYJ 4,00 2029-01-27	EUR	516	0,31	508	0,42
XS2693304813 - RENTA FIJA MOBICO GROUP PLC 4,88 2031-09-26	EUR	1.499	0,89	1.424	1,19
FR001400KWR6 - RENTA FIJA ELO SACA 6,00 2029-03-22	EUR	1.364	0,81	1.575	1,32
FR001400KXW4 - RENTA FIJA RENAULT SA 4,63 2026-10-02	EUR	1.023	0,61	1.016	0,85
FR001400KX9 - RENTA FIJA TIKHAU CAPITAL SCA 6,63 2030-03-14	EUR	1.793	1,07	1.744	1,46
XS2673969650 - RENTA FIJA JINT DISTRIBUTIONS 5,25 2028-09-14	EUR	845	0,50	823	0,69
XS2672967234 - RENTA FIJA MOLNLYCKE HOLDING AB 4,25 2028-09-08	EUR	0	0,00	1.014	0,85
XS2672418055 - RENTA FIJA MIZUHO HOLDINGS INC 4,61 2030-08-28	EUR	1.820	1,08	1.788	1,49
XS2654097927 - RENTA FIJA DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	0	0,00	1.122	0,94
FR001400J861 - RENTA FIJA TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-07-21	EUR	0	0,00	941	0,79
XS2644414125 - RENTA FIJA A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-07-13	EUR	534	0,32	522	0,44
XS2644417227 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 4,50 2026-06-30	EUR	0	0,00	811	0,68
PTEDPUOM0008 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2028-06-26	EUR	0	0,00	303	0,25
XS2598332133 - RENTA FIJA AUTOLIV INC 4,25 2028-03-15	EUR	825	0,49	811	0,68
US00206RMP46 - RENTA FIJA AT&T INC 5,54 2026-02-20	USD	0	0,00	1.862	1,56
XS2592659671 - RENTA FIJA VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	498	0,30	480	0,40
XS2592659242 - RENTA FIJA VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	1.289	0,77	1.279	1,07
US741503AZ91 - RENTA FIJA BOOKING INC 3,60 2026-06-01	USD	1.872	1,11	1.791	1,50
XS2553798443 - RENTA FIJA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,00 2026-11-09	EUR	0	0,00	1.006	0,84
XS2542914986 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2030-03-11	EUR	822	0,49	806	0,67
XS2446386356 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	0	0,00	1.338	1,12
XS2389353181 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 4,70 2027-09-23	EUR	0	0,00	2.560	2,14
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	1.361	0,81	1.317	1,10
XS2347379377 - RENTA FIJA TRITAX BIG BOX REIT 0,95 2026-06-02	EUR	1.937	1,15	1.888	1,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	1.908	1,13	1.828	1,53
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	1.848	1,10	1.765	1,48
FR0013535150 - BONO ICADE 1,38 2030-09-17	EUR	1.329	0,79	1.267	1,06
XS2239553048 - BONO DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 2027-10-06	EUR	1.898	1,13	1.848	1,55
XS1627343186 - BONO FCC FOMENTO DE CONSTI 2,63 2027-06-08	EUR	0	0,00	517	0,43
XS1815135352 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 2,00 2026-11-02	EUR	1.451	0,86	1.368	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		128.616	76,42	92.703	77,55
US42824CAW91 - RENTA FIJA HP ENTERPRISE 4,90 2025-10-15	USD	2.030	1,21	0	0,00
US65535HAR03 - RENTA FIJA NOMURA HOLDINGS INC 1,85 2025-07-16	USD	1.968	1,17	0	0,00
XS2751688743 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 4,38 2025-05-29	EUR	0	0,00	1.014	0,85
US45866FAT12 - RENTA FIJA INTERCONTINENTAL EXC 3,65 2025-05-23	USD	1.979	1,18	1.446	1,21
US42824CBL28 - RENTA FIJA HP INC 5,90 2024-10-01	USD	0	0,00	1.961	1,64
US92857WBJ80 - RENTA FIJA VODAFONE GROUP PLC 4,13 2025-05-30	USD	0	0,00	1.006	0,84
US548661DT10 - RENTA FIJA LOWE'S COS INC 4,00 2025-04-15	USD	2.009	1,19	1.005	0,84
US254687CZ75 - RENTA FIJA WALT DISNEY CO THE 3,70 2024-09-15	USD	0	0,00	1.376	1,15
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 4,66 2025-01-31	EUR	2.025	1,20	2.029	1,70
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	0	0,00	1.978	1,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.010	5,95	11.816	9,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		141.730	84,21	106.968	89,48
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		141.730	84,21	106.968	89,48
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		141.730	84,21	106.968	89,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		163.390	97,06	114.038	95,40

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.