

## FONENGIN ISR, FI

Nº Registro CNMV: 354

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

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

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

### Dirección

Caspe 88, Bajos,  
08010 - Barcelona  
933126733

### Correo Electrónico

[atencionsocio@caja-ingenieros.es](mailto:atencionsocio@caja-ingenieros.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/09/1992

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta 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%.

#### 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,55	0,27	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,39	-0,37	-0,34

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	9.750.946,7 1	10.534.261, 21	5.801	6.098	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	2.760.869,7 7	2.693.565,3 1	2.077	1.947	EUR	0,00	0,00	250000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	115.407	137.899	121.949	146.999
I	EUR	33.917	36.427	28.168	33.924

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	11,8355	13,0905	12,5004	12,8364
I	EUR	12,2848	13,5236	12,7695	13,0082

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

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

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-9,59	-5,13	-4,70	1,41	0,18	4,72	-2,62	5,68	0,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,07	13-06-2022	-1,07	13-06-2022	-2,38	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,63	15-06-2022	0,63	15-06-2022	1,50	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,07	5,51	4,61	3,44	2,53	2,96	6,32	2,39	1,94
<b>Ibex-35</b>	22,45	19,64	25,15	19,21	16,21	16,57	34,43	12,45	13,00
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,68	0,85	0,44	0,34	0,21	0,23	0,44	0,18	0,16
<b>RF Mixta Int INVERCO</b>	3,72	4,10	3,30	2,37	1,73	1,96	5,76	1,69	1,30
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,32	3,32	3,09	2,89	2,90	2,89	2,94	2,28	2,00

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,39	0,38	0,39	0,39	1,55	1,56	1,56	1,55

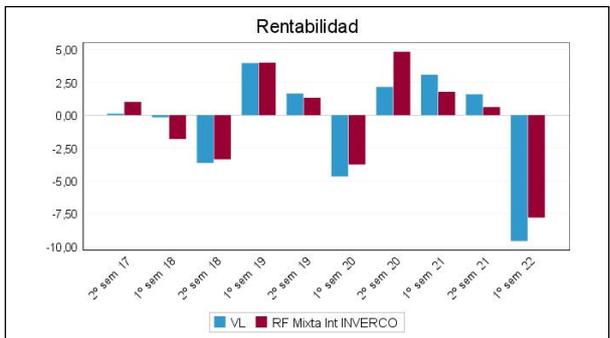
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,16	-4,90	-4,48	1,78	0,43	5,90	-1,83	6,53	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	13-06-2022	-1,06	13-06-2022	-2,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,63	15-06-2022	0,63	15-06-2022	1,50	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,07	5,51	4,62	3,75	2,76	3,11	6,34	2,47	
Ibex-35	22,45	19,64	25,15	19,21	16,21	16,57	34,43	12,45	
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,85	0,44	0,34	0,21	0,23	0,44	0,18	
RF Mixta Int INVERCO	3,72	4,10	3,30	2,37	1,73	1,96	5,76	1,69	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,48	3,48	3,32	3,18	3,29	3,18	3,66	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.

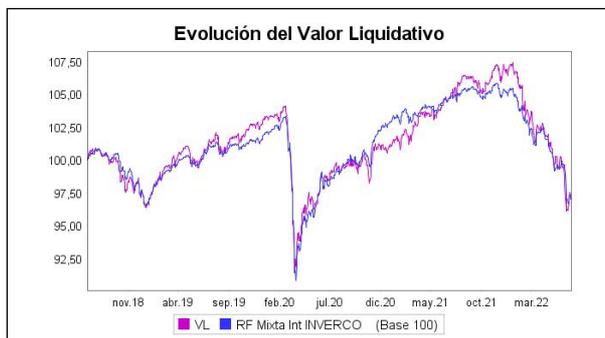
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,76	0,91	

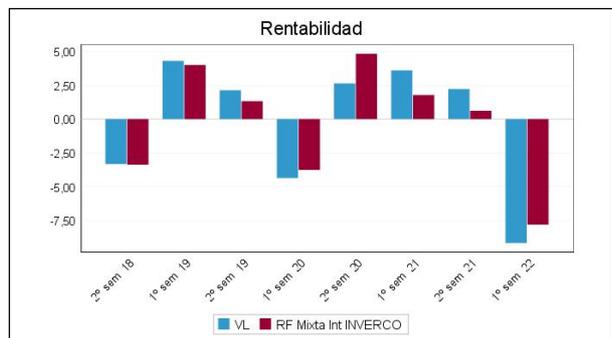
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	120.005	4.959	-7,65
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	164.881	8.062	-9,49
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	337.269	16.055	-14,92
Renta Variable Euro	56.349	3.634	-17,76
Renta Variable Internacional	248.329	13.080	-20,47
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	41.644	3.304	-2,31
Global	20.474	1.297	-5,90
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	27.357	972	-1,41
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	1.016.308	51.363	-13,63

\*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	143.910	96,37	165.155	94,74
* Cartera interior	5.556	3,72	14.366	8,24
* Cartera exterior	138.874	93,00	151.280	86,78
* Intereses de la cartera de inversión	-519	-0,35	-491	-0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.124	3,43	9.123	5,23
(+/-) RESTO	290	0,19	47	0,03
TOTAL PATRIMONIO	149.324	100,00 %	174.325	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)	174.325	155.778	174.325	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,14	9,50	-5,14	-153,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,03	1,68	-10,03	-693,47
(+) Rendimientos de gestión	-9,31	2,52	-9,31	-467,19
+ Intereses	0,22	0,22	0,22	2,81
+ Dividendos	0,30	0,23	0,30	26,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-6,53	-0,35	-6,53	1.731,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,49	2,26	-3,49	-253,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,59	0,22	0,59	167,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,38	-0,03	-0,38	1.071,20
± Otros resultados	-0,03	-0,02	-0,03	31,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,84	-0,72	-15,67
- Comisión de gestión	-0,58	-0,71	-0,58	-18,62
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,09	-2,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	4,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,52
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,05	4,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	149.324	174.325	149.324	

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

### 3. Inversiones financieras

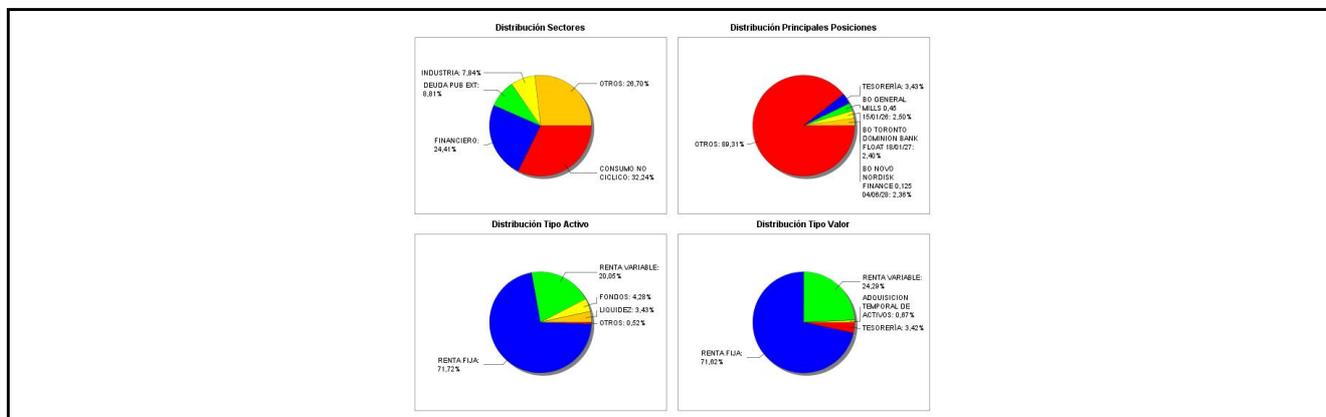
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.991	2,00	10.885	6,24
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	1.000	0,67	2.000	1,15
TOTAL RENTA FIJA	3.991	2,67	12.885	7,39
TOTAL RV COTIZADA	1.565	1,05	1.481	0,85
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	1.565	1,05	1.481	0,85
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	5.556	3,72	14.366	8,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	104.115	69,71	102.829	58,98
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	104.115	69,71	102.829	58,98
TOTAL RV COTIZADA	28.372	19,00	38.424	22,04
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	28.372	19,00	38.424	22,04
TOTAL IIC	6.388	4,28	10.027	5,76
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	138.875	92,99	151.280	86,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	144.431	96,71	165.647	95,02

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO JAPAN A 10 AÑOS	V/ FUTURO BO JAPON 10 AÑOS SEP22	6.548	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SCHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	V/ FUTURO SCHATZ 2 AÑOS SEP22	13.422	Cobertura
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	V/ FUTURO BOBL 5 AÑOS SEP22	12.251	Cobertura
BO TESORO EEUU A 5 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 5 AÑOS SEP22	5.843	Inversión
Total subyacente renta fija		38063	
INDICE VIX VOLATILITY	V/ PUT VIX VOLATILITY AGO22 24	53	Inversión
Total subyacente renta variable		53	
EURO-DOLAR	V/ FUTURO EUR-USD SEP22	5.300	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5300	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>43416</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 31/01/2022: Caja Ingenieros Gestión, SAU, Entidad Gestora del fondo FONENGIN ISR, F.I. (inscrito en la CNMV con el número 354 como Fondo Solidario), comunica que para el ejercicio 2021 se donó parte de la comisión de gestión de dicho fondo (0,03% anual sobre patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. Dicha entidad tiene como fin, entre otros, la protección medioambiental, la mejora de la calidad de vida, la integración de personas en riesgo de exclusión, el voluntariado y cooperación asistencial, el fomento de investigación para la formación laboral y empresarial, el apoyo a la formación académica, profesional y de los valores cooperativos. El montante resultante fue de 47.031,82 euros.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
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

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

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

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 3.660,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 83.159.857,42 euros, suponiendo un 50,44% 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 39.271.707,29 euros, suponiendo un 23,82% 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 83.159.857,42 euros, suponiendo un 50,44% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

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

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### INFORME DE GESTIÓN:

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

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

Durante la primera mitad del año, los principales activos de riesgo cedieron con fuerza por las presiones inflacionistas, el endurecimiento de las políticas monetarias y el estallido del conflicto bélico en Ucrania. El cambio en el discurso de los principales bancos centrales en relación con el rumbo alcista de la inflación produjo un fuerte repunte de la volatilidad. Así, los mercados empezaron a descontar un entorno de subidas en los tipos de interés de referencia más agresivo de lo inicialmente esperado, lo que provocó un aumento en el rendimiento de los principales bonos gubernamentales, así como en los tipos reales, hecho que impactó negativamente tanto en la valoración de los principales selectivos de renta variable como en el desempeño de los activos de renta fija. Por otro lado, durante la segunda mitad del mes de febrero, se produjo el estallido del conflicto bélico en Ucrania, lo que sembró el pesimismo en los agentes financieros dadas las repercusiones sobre la economía. En este sentido, se produjo una ronda de sanciones desde Occidente hacia Rusia, tales como cortar el acceso del sector financiero al sistema SWIFT o limitar el uso de las reservas nacionales depositadas en Europa o

Estados Unidos. Además, numerosas empresas decidieron pausar o poner fin a sus negocios en el país liderado por V. Putin. El conflicto disparó el precio de la mayoría de materias primas, destacando el del petróleo Brent, que alcanzó niveles no vistos desde 2014 (Rusia produce el ~10 % de la producción mundial). Este cóctel de ingredientes (inflación, endurecimiento de las políticas monetarias y conflicto bélico) añadió más presión al mercado, que empezó a descontar una desaceleración económica durante la segunda mitad del semestre.

En términos macroeconómicos, durante el periodo destacó el PIB del primer trimestre de 2022 estadounidense, el cual retrocedió un -1,6 % al verse muy afectado por los inventarios y el comercio exterior, si bien el gasto del consumidor, que representa aproximadamente un 70 % de la economía estadounidense, creció a una tasa del 1,8 %. En Europa, la Comisión Europea revisó sustancialmente a la baja las previsiones de crecimiento para 2022, algo esperado teniendo en cuenta que no se había incorporado aún el efecto de la guerra entre Ucrania y Rusia. En esta línea, la Comisión Europea también rebajó el crecimiento esperado correspondiente a la zona euro en un -1,3 % para 2022 hasta el 2,7 % y en un -0,5 % para 2023 hasta el 2,3 %, mientras que la OCDE también actualizó sus previsiones de crecimiento mundial del PIB hasta el 3,0 % para 2022 (vs. 4,5 % en diciembre de 2021) y el 2,8 % para 2023 (vs. 3,2 %). En cuanto al dato de inflación en Estados Unidos, el IPC interanual correspondiente al mes de mayo se situó en el 8,6 %, mientras que en la zona euro se situó en el 8,1 %. Finalmente, la mayoría de los indicadores de actividad adelantados (tales como la confianza del consumidor o los PMI) señalan una marcada desaceleración económica a ambos lados del Atlántico.

Siguiendo con los bancos centrales, durante el primer semestre del año, la Reserva Federal incrementó los tipos de interés de referencia por primera vez desde 2018 y los situó en el rango 1,5 %-1,75 %, realizando subidas de hasta 75 P.B. no vistas desde 1994, con el objetivo de luchar contra la inflación. En mayo, la Fed anunció el inicio de la reducción del balance a partir del 1 de junio, por lo que se dejarán de reinvertir los vencimientos mensuales por un importe de 47.500 millones de dólares (30.000 millones de dólares en bonos del Tesoro y 17.500 millones de dólares en bonos de agencias) durante los tres primeros meses, para aumentar el ritmo hasta los 95.000 millones de dólares a posteriori (60.000 millones de dólares y 35.000 millones de dólares, respectivamente). Las previsiones del FOMC en cuanto a los tipos de interés los sitúan en el 3,375 % para 2022, en el 3,75 % para 2023, en el 3,375 % para 2024 y en el 2,5 % a largo plazo. En Europa, el BCE iniciará la reducción de compras de deuda del programa APP hasta los 40.000 millones de euros en abril, 30.000 millones de euros en mayo y 20.000 millones de euros en junio. Por otro lado, no realizó cambios en los tipos de interés, aunque señaló una primera subida (salvo sorpresa) de 25 P.B. para el próximo Consejo de Gobierno en julio. El organismo que preside C. Lagarde dejó la puerta abierta a subidas más agresivas si no se produce una relajación en relación con el avance de la inflación. En cuanto a las previsiones de crecimiento para la zona euro en términos de PIB, el BCE las situó en el 2,8 % para 2022 y en el 2,1 % para 2023 y 2024. Por lo que respecta a la inflación, la previsión del BCE para 2022 es del 6,8 %, del 3,5 % para 2023 y del 2,1 % para 2024. Por último, merece la pena señalar que el Banco Central Europeo celebró una reunión extraordinaria ante la venta masiva (sell-off) de los bonos periféricos y el riesgo de fragmentación en la zona euro. El resultado fue un comunicado en el que se ponía énfasis en la determinación por parte del organismo que dirige C. Lagarde para evitar que las primas de riesgo se disparasen.

En este entorno de reactivación económica, los bonos gubernamentales de referencia ampliaron sus rendimientos significativamente. El bono a 10 años de Alemania amplió 151 P.B. para situarse en el 1,333 % el 30 de junio, mientras que el Treasury 10Y estadounidense hizo lo propio en 150 P.B. hasta alcanzar niveles de 3,016 % al cierre del periodo. En el ámbito microeconómico, por lo que respecta a la temporada de resultados empresariales correspondientes al primer trimestre de 2022 y tomando como referencia las compañías que conforman el índice S&P 500, el 67 % batieron las previsiones de ingresos (2,2 % de crecimiento) y el 76 % han hecho lo propio en cuanto al beneficio por acción (4,6 %). En Europa, tomando como referencia el Euro Stoxx 600, los ingresos crecieron un 4,7 % (70 % batieron estimaciones) y el beneficio por acción se expandió un 9,9 % (61 %). Merece la pena recalcar que la estimación de beneficio por acción para este año se ha mantenido de manera relativamente estable gracias a los incrementos previstos para el sector energético, ya que el resto de sectores, o bien mantienen sus perspectivas para 2022, o bien han visto cómo empeoraban, especialmente los sectores cíclicos.

El Euro Stoxx 50 cedió un -19,6 % durante el primer semestre de 2022, mientras que el IBEX 35 se depreció un -7,1 %. Al otro lado del Atlántico y con datos en dólares, el S&P 500 registró una caída del -20,6 % al cierre de junio, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq situaron sus rendimientos en el -15,3 % y el -29,5 %, respectivamente. Finalmente, el desempeño de los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, ha sido equivalente al -18,8 % desde que se inició el año.

Por último, el precio del crudo subió un 47,6 % en lo que va de 2022 debido a la reapertura económica y al conflicto bélico. El oro ha caído un -1,2 % y la paridad eurodólar se situó en 1,048 al cierre del período desde 1,137 vistos a finales de 2021.

#### 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 que figuran en índices ISR de reconocido prestigio internacional. En concreto, las empresas presentes en el fondo están incluidas en los siguientes índices:

- DJ Sustainability World Enlarged Index: de entre las 2.500 empresas de mayor capitalización a escala mundial, se seleccionan las 500 mejores según criterios de responsabilidad corporativa, social y ambiental, así como de sostenibilidad económica a largo plazo.

- Euronext Vigeo World 120 Index: se seleccionan las 120 empresas a escala mundial mejor clasificadas en términos de responsabilidad corporativa, según los criterios de selección de la agencia Vigeo.

- STOXX Global ESG Leaders: representación de las principales empresas mundiales en términos de criterios ambientales, sociales y de gobernanza, según los indicadores ESG proporcionados por Sustainalytics.

- FTSE4Good Global 100 Index: se seleccionan 100 empresas a escala mundial de gran capitalización, que, sobre la base de los criterios de FTSE, son líderes en cumplimiento de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno.

La selección de empresas se realiza basándose en una puntuación ISR, 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 cuatro índices (500-600 empresas), solo se consideran como seleccionables las que se encuentran dentro del 50 % con mejor calificación, según la puntuación interna.

A partir de estas premisas, durante el semestre, se redujo la duración de la cartera de renta fija desde un punto medio, pero cercano al rango alto del máximo permitido por el folleto de inversión, y se ha aprovechado de manera cautelosa el mercado primario para añadir deuda corporativa dado el incremento de tipos de interés y de diferenciales de crédito. En renta variable, el nivel de inversión agregado se ha mantenido pivotando sobre el 20 % del patrimonio en posiciones de alta convicción, con lo que se ha reducido ligeramente la exposición al activo en el transcurso del año.

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 96 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 95 %. 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 folleto informativo, disponible en la web pública de Caja de Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

#### c) Índice de referencia

En el primer semestre, la rentabilidad del Fonengin ISR fue de un -9,59 % (-9,16 % clase I) y se comportó por debajo del índice de referencia, ya que la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO registró un descenso del -8,06 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento absoluto negativo debido al fuerte incremento de tipos de interés y a la ampliación de los diferenciales de crédito. Por su parte, la cartera de renta variable detrajo cerca de 315 P.B. al desempeño del fondo y registró, asimismo, un rendimiento ligeramente inferior al conjunto del mercado.

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

El patrimonio de la clase A ha disminuido un -16,31 % (-6,89 % clase I). El número de participes se ha reducido un -4,87 % para la clase A (+6,68 % clase I). Los gastos soportados por la clase A han sido del 0,77 %, y en el caso de la clase I, de un 0,30 %. 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 12,45 %, inferior a la del Fonengin ISR, ya que el perfil de riesgo del CdE ODS Impact ISR A permite una exposición superior en renta variable.

Este dato se refleja en la comparativa de volatilidad, en la que la del Fonengin ISR es casi un 50 % inferior: 5,07 % vs. 8,91 %.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En términos de cartera, los mayores contribuidores en el periodo fueron Amgen (+7,43 % en dólares estadounidenses), Novo Nordisk (+7,10 % en coronas danesas) y el bono de Siemens vencimiento 2023 (-3,23 % en dólares estadounidenses). En los dos primeros casos, las acciones se beneficiaron por el reposicionamiento de los inversores en sectores más defensivos como es el sector salud, añadiendo para el segundo caso el aumento de probabilidades de éxito de un fármaco para la reducción de peso. En el tercer caso, el bono añadió de forma positiva gracias a la apreciación del dólar frente al euro.

Por el lado negativo, los mayores detractores a la cartera fueron Cisco (-32,98 % en dólares estadounidenses) y los bonos con vencimiento 2028 de Valeo (-19,94 %) y Publicis (-14,51 %). En el primer caso, la compañía fue penalizada por la rotación de los inversores fuera del sector tecnológico, por la desaceleración económica y por su potencial impacto en productos de hardware. En el caso de los bonos, las cotizaciones estuvieron damnificadas por su elevada duración en un entorno de aumentos de tipos de interés y por el complejo entorno para los sectores de componentes para el automóvil (Valeo) y consumo publicitario (Publicis).

Por el lado de la renta fija, se participó en nuevas emisiones como, por ejemplo, los siguientes bonos: vencimiento 2026 verde del banco holandés ING y vencimiento 2029 de la compañía fabricante de turbinas de generación eléctrica eólica Vestas. También se acudió al mercado primario para invertir en una emisión de Coloplast vencimiento 2027 y en otra de BNP Paribas vencimiento 2028, compañías con sólidas prestaciones ASG y fundamentales de crédito bien balanceados. Dentro de las ventas, resaltan las de Klépierre vencimiento 2023 y SAP vencimiento 2026 por el escaso potencial de apreciación restante. Con todo, la cartera de renta fija cierra el periodo con una duración de 3 años, incluyendo la cobertura de tipos, una exposición a divisa no euro del 9 % de la cartera y algo más de un 3 % en la exposición a bonos high yield. En renta variable, se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de su expectativa de retorno y riesgo. Asimismo, se procedió a eliminar de la cartera algunas posiciones con un deterioro marginal de sus operaciones. En esta línea, se vendió la totalidad de las posiciones en los bancos ING e Intesa Sanpaolo, en las compañías industriales Sandvik, UPM y Vopak, en las compañías de semiconductores TSC, LAM Research y ASML, en la compañía cervecera Anheuser-Busch, en la tecnológica SAP, en la aseguradora Allianz y en la minera Antofagasta. Por otro lado, se dio entrada en la cartera a las compañías financieras norteamericanas BlackRock y Bank of New York Mellon, al banco BNP Paribas, a la agencia de rating Moody's, a las compañías de consumo Pepsi y Coca Cola y a la farmacéutica Glaxo.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido estable. Al finalizar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 97,79 %).

En fecha 30/06/2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,21 años, una duración de 2,78 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 2,76 % TAE.

### b) Operativa de préstamo de valores

N/A

### c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 5 años y 10 años con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés, y actualmente se mantiene una posición abierta de venta a 2 y 5 años con la finalidad de conservar la duración total dentro de un rango que se considera neutral para el fondo. También se han realizado ventas de futuros de divisas (EUR/USD) como protección ante potenciales eventos disruptivos en la economía europea, una combinación táctica de compra sobre el futuro del bono del Tesoro estadounidense a 2 años y una venta sobre el alemán de vencimiento a 2 años con la expectativa de que la política monetaria del BCE sea menos restrictiva que la de la Fed; una combinación táctica de compra sobre el futuro del bono del Tesoro estadounidense a 5 años y una venta sobre el de vencimiento a 10 años con la expectativa de una normalización de la curva de tipos a medio plazo. Por último, se mantiene una posición corta en el futuro del bono del Gobierno japonés a 10 años a la espera de que el rendimiento se incremente teniendo en cuenta las presiones inflacionarias. El resultado neto de estas estrategias fue del +0,56 % al cierre del semestre. Durante el periodo, también se efectuaron coberturas de riesgo a través de la venta de

opciones del subyacente VIX (obteniendo una contribución del +0,13 %) con el objetivo de cubrir marginalmente el riesgo de cartera y aprovechar los elevados niveles de volatilidad para el ingreso de las primas. El compromiso promedio durante el periodo en futuros de renta fija ha sido del 14,90 %; y para derivados en renta variable y futuros en divisa durante los días de inversión ha sido del 0,23 % y del 1,11 %, respectivamente.

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 5,07 %, mientras que la del índice de referencia ha sido ligeramente inferior (3,72 %) por 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 0,68 %.

### 5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

Además de los supuestos enunciados anteriormente, la sociedad gestora asistirá a la junta general de accionistas en aquellos casos en que el Comité ISR considere que la sociedad no publica suficiente información, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como las primas de asistencia. El sentido del voto se determinará según la política de voto aprobada por el Consejo de Administración y que se actualiza anualmente en el Informe de Implicación Anual, disponible en [www.cajaingenieros.es](http://www.cajaingenieros.es).

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:

- Propuestas de accionistas que no aportan valor a la compañía: Applied Materials, Bank of Montreal
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): RELX
- Elección de auditores y consejeros: Kimberly, Amgen, SAP
- Elección de consejeros y remuneraciones: Sonova, W. W. Grainger
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y remuneraciones: ASML
- Elección de auditores y remuneraciones: Kering
- Elección de auditores, gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y remuneraciones: Gecina
- Elección de auditores, consejeros y remuneraciones: Danone
- Elección de consejeros, gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y remuneraciones: Antofagasta
- Sin votos en contra: Vestas Wind Systems, Orsted, Adobe

### 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 (0,03 % anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. En fecha 30/06/2022, el importe ascendía a 24.522,11 euros.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

### 9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

En un entorno de desaceleración económica y de condiciones financieras endureciéndose, los activos de riesgo se han abaratado sustancialmente desde los máximos alcanzados durante el cuarto trimestre de 2021. A pesar de que los principales KPI a monitorizar, como son la inflación, los cuellos de botella y los riesgos energéticos, continúan sin resolverse, existen algunos brotes verdes para mantenerse positivo: por un lado, la resiliencia de los márgenes operativos gracias al traslado de precios y a los programas de eficiencia que se siguen traduciendo en crecimientos de beneficios por acción esperados para 2022 y, por otro lado, la fuerte caída en las valoraciones de las acciones, principal problema durante los trimestres anteriores. Luego, a pesar de que existe un riesgo significativo de recesión durante los próximos trimestres, consideramos que, de forma equilibrada en tamaño, factor y región, las acciones continúan ofreciendo un valor atractivo para horizontes más allá del corto plazo. Por otro lado, el 2022 está demostrando ser uno de los años del presente siglo históricamente más volátiles y duros en los mercados, y en especial en los de renta fija. El retiro de los estímulos monetarios por parte de los bancos centrales ha tenido un impacto muy fuerte en los mercados de capitales globales, lo que ha golpeado al valor de mercado de los distintos activos. Los niveles de tipos de interés y diferenciales de crédito se encuentran cerca de sus máximos de la última década. Sin embargo, la preocupación de los mercados por las presiones inflacionarias está migrando hacia temores de una recesión, lo que limitaría el potencial para los bancos centrales a sorprender con mensajes y políticas más "restrictivos". Asimismo, gran parte de las expectativas restrictivas de estas políticas monetarias estarían ya incorporadas en los precios, y el potencial para una mayor ampliación de diferenciales parece ser limitado a corto plazo en la medida que las tasas de quiebra se mantienen en niveles reducidos, si bien no es descartable que podría continuar la tendencia dada la incertidumbre y la presión de los mercados. Por último, el punto de partida actual de las TIR de los bonos ofrece una atractiva protección tanto ante potenciales escenarios negativos como ante adicionales incrementos de tipos y/o ampliaciones de diferenciales. En conjunto, estos factores muestran a la renta fija como una interesante alternativa de inversión para horizontes a medio plazo.

Respecto al fondo, de cara a los meses venideros, la cartera de renta fija continuará manteniendo una duración conservadora en un entorno en el que los tipos de interés se encuentran volátiles y con tendencia alcista y los bancos centrales en un proceso de ajuste de sus políticas monetarias. Sin embargo, el riesgo de que esto impacte en el crecimiento económico debido a la creciente inflación sigue latente, principalmente por el lado de los precios de commodities. Por ello, la preferencia se centrará en bonos corporativos de plazos menores y riesgo medio, pero 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 en función del binomio rentabilidad-riesgo de cada una de las posiciones en el fondo. Así, la gestión del nivel de inversión en renta variable y la firme convicción en las posiciones en cartera serán esenciales para tratar de mitigar los vaivenes de las cotizaciones, máxime tras el extendido periodo de bonanza para los activos de riesgo. En materia ISR, el fondo continuará profundizando en la estrategia de integración y avanzará en cuestiones de implicación (engagement) e impacto, así como en la implementación de la política de voto como accionistas de las compañías en cartera.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352618 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 0,27 2028-07-30	EUR	0	0,00	2.997	1,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.997	1,72
ES0000101842 - RENTA FIJA CCAA MADRID 0,75 2022-04-30	EUR	0	0,00	2.423	1,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.423	1,39
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.991	2,00	3.438	1,97
ES0200002022 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	0	0,00	2.027	1,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.991	2,00	5.465	3,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.991</b>	<b>2,00</b>	<b>10.885</b>	<b>6,24</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0000012692 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-01-12	EUR	0	0,00	2.000	1,15
ES00000126Z1 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-07-13	EUR	1.000	0,67	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.000</b>	<b>0,67</b>	<b>2.000</b>	<b>1,15</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.991</b>	<b>2,67</b>	<b>12.885</b>	<b>7,39</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.093	0,73	952	0,55
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	472	0,32	529	0,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.565</b>	<b>1,05</b>	<b>1.481</b>	<b>0,85</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.565</b>	<b>1,05</b>	<b>1.481</b>	<b>0,85</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>5.556</b>	<b>3,72</b>	<b>14.366</b>	<b>8,24</b>
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	2.481	1,66	2.976	1,71
GB00BL68HG94 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2023-01-31	GBP	0	0,00	2.368	1,36
US912828YE44 - RENTA FIJA TREASURY USA 1,25 2024-08-31	USD	2.784	1,86	2.676	1,53
GB00BL68HJ26 - BONO GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2026-01-30	GBP	1.094	0,73	1.161	0,67
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.359</b>	<b>4,25</b>	<b>9.181</b>	<b>5,27</b>
GB00BL68HG94 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2023-01-31	GBP	2.303	1,54	0	0,00
IT0005137614 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,81 2022-12-15	EUR	1.300	0,87	3.014	1,73
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.604</b>	<b>2,41</b>	<b>3.014</b>	<b>1,73</b>
XS2473715675 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.665	1,78	0	0,00
XS2487667276 - RENTA FIJA BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	878	0,59	0	0,00
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	1.928	1,29	0	0,00
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	2.241	1,50	0	0,00
XS2481287808 - RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19	EUR	2.924	1,96	0	0,00
XS2455401328 - RENTA FIJA SEGRO PLC 1,25 2026-03-23	EUR	866	0,58	0	0,00
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	1.675	1,12	0	0,00
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	3.585	2,40	0	0,00
XS2348030425 - RENTA FIJA NOVO NORDISK FINANCE 0,13 2028-06-04	EUR	3.519	2,36	0	0,00
FR0013217114 - RENTA FIJA ORANGE 0,88 2027-02-03	EUR	3.280	2,20	1.549	0,89
FR0013425147 - RENTA FIJA MMS USA HOLDING INC 1,25 2028-06-13	EUR	3.123	2,09	3.645	2,09
BE0974365976 - RENTA FIJA KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	2.718	1,82	3.009	1,73
FR0014000S75 - RENTA FIJA TELEPERFORMANCE 0,25 2027-11-26	EUR	2.580	1,73	2.950	1,69
XS2345996743 - RENTA FIJA ERICSSON LM-B SHS 1,00 2029-05-26	EUR	0	0,00	2.937	1,68
XS1997077364 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR	2.689	1,80	3.139	1,80
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.347	1,57	2.931	1,68
XS2317069685 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	2.897	1,94	3.399	1,95
XS2081543204 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 0,63 2026-11-20	EUR	3.194	2,14	3.439	1,97
XS2332234413 - RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21	EUR	2.645	1,77	2.979	1,71
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	2.119	1,42	2.467	1,41
XS2327297672 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 1,63 2030-04-06	GBP	1.310	0,88	1.536	0,88
FR0013460607 - RENTA FIJA BUREAU VERITAS SA 1,13 2027-01-18	EUR	1.767	1,18	2.054	1,18
FI4000496286 - RENTA FIJA NESTE OY 0,75 2028-03-25	EUR	3.277	2,19	3.687	2,11
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.490	1,67	2.931	1,68
XS2231330965 - BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR	2.547	1,71	2.977	1,71
XS2176715584 - BONO SAP SE 0,13 2026-05-18	EUR	834	0,56	2.607	1,50
XS2134245138 - BONO COCA-COLA EUROPEAN 1,75 2026-03-27	EUR	1.958	1,31	2.130	1,22
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	3.730	2,50	4.035	2,31
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	2.722	1,82	2.845	1,63
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	2.888	1,93	3.176	1,82
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	2.813	1,88	2.682	1,54
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	3.266	2,19	3.537	2,03
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	2.753	1,84	3.063	1,76
XS1878191219 - RENTA FIJA AMADEUS IT GROUP SA 1,50 2026-09-18	EUR	2.385	1,60	2.582	1,48
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,04 2023-03-09	EUR	0	0,00	3.487	2,00
XS1576838376 - RENTA FIJA RELEX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	2.367	1,59	2.456	1,41
FR0012674661 - RENTA FIJA KLEPIERRE 1,00 2023-04-17	EUR	0	0,00	1.646	0,94
XS0995643003 - RENTA FIJA WPP PLC 3,00 2023-11-20	EUR	2.614	1,75	2.711	1,56
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	0	0,00	3.124	1,79
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>87.593</b>	<b>58,66</b>	<b>85.711</b>	<b>49,15</b>
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,30 2023-03-09	EUR	3.471	2,32	0	0,00
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	3.088	2,07	0	0,00
XS1405774990 - RENTA FIJA ASML HOLDING NV 0,63 2022-07-07	EUR	0	0,00	2.206	1,27
XS0876289652 - RENTA FIJA RED ELECTRICA CORP 3,88 2022-01-25	EUR	0	0,00	2.717	1,56
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.559</b>	<b>4,39</b>	<b>4.923</b>	<b>2,83</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>104.115</b>	<b>69,71</b>	<b>102.829</b>	<b>58,98</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>104.115</b>	<b>69,71</b>	<b>102.829</b>	<b>58,98</b>
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NY MELLON CO	USD	760	0,51	0	0,00
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	1.246	0,83	1.310	0,75
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.031	0,69	0	0,00
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	0	0,00	875	0,50
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	907	0,61	1.210	0,69
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	1.229	0,82	1.270	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
HK0388045442 - ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	837	0,56	913	0,52
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	912	0,61	1.069	0,61
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	814	0,55	1.125	0,65
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	1.177	0,79	1.299	0,75
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	0	0,00	681	0,39
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	0	0,00	928	0,53
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0	0,00	798	0,46
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	1.076	0,72	1.140	0,65
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	1.148	0,66
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	1.107	0,63
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	1.307	0,88	1.483	0,85
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	0	0,00	1.072	0,62
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	1.537	0,88
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	1.015	0,58
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	0	0,00	1.129	0,65
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	578	0,39	834	0,48
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.200	0,80	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES INVO NORDISK A/S-B	DKK	1.770	1,19	1.653	0,95
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	1.245	0,83	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.470	0,98	2.588	1,48
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.160	0,78	1.691	0,97
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	0	0,00	986	0,57
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1.169	0,78	0	0,00
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	986	0,66	1.643	0,94
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	865	0,58	887	0,51
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	1.200	0,80	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	1.485	0,99	2.034	1,17
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	851	0,57	0	0,00
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	1.473	0,99	1.046	0,60
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	0	0,00	1.135	0,65
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.624	1,09	1.895	1,09
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	0	0,00	924	0,53
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>28.372</b>	<b>19,00</b>	<b>38.424</b>	<b>22,04</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>28.372</b>	<b>19,00</b>	<b>38.424</b>	<b>22,04</b>
LU1644441476 - PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	1.160	0,78	1.318	0,76
LU1437018168 - PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.645	1,10	2.875	1,65
FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA AM	EUR	1.989	1,33	2.996	1,72
LU0484968812 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	1.594	1,07	2.838	1,63
<b>TOTAL IIC</b>		<b>6.388</b>	<b>4,28</b>	<b>10.027</b>	<b>5,76</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>138.875</b>	<b>92,99</b>	<b>151.280</b>	<b>86,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>144.431</b>	<b>96,71</b>	<b>165.647</b>	<b>95,02</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No Aplica.

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

No Aplica.