

FONENGIN ISR, FI

Nº Registro CNMV: 354

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º
08007 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/09/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Fija Mixta Internacional de Inverco. El objetivo del fondo será superar dicha rentabilidad media. El fondo aplica criterios ISR (de Inversión Socialmente Responsable), por lo que la mayoría de sus inversiones se guiarán por principios tanto éticos como financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Las inversiones se realizarán en compañías presentes en índices ISR de reconocido prestigio internacional, como por ejemplo el DJ Global Sustainability World u otros análogos.

El fondo tendrá una exposición mínima del 70% a Renta fija, de la que al menos un 70% será de calidad crediticia media (min. rating BBB). El resto será de calidad crediticia media o baja (min. rating B, máx. 25%). La inversión en deuda pública se limitará al 15% y será en países clasificados con IDH alto o muy alto en el índice elaborado por la ONU, mientras que la duración máxima de la cartera se establece en 4 años. El resto del patrimonio se invertirá en valores de renta variable.

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,15	0,31	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,37	0,10	3,37	0,09

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	6.501.481,60	7.131.636,36	4.173	4.517	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	2.271.784,77	2.327.980,32	1.781	1.835	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	81.584	88.108	102.265	137.899
I	EUR	30.150	30.283	32.216	36.427

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	12,5486	12,3545	11,6181	13,0905
I	EUR	13,2717	13,0081	12,1170	13,5236

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	0,07	0,07	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,57	0,07	1,50	4,75	-0,24	6,34	-11,25	4,72	5,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	23-05-2024	-0,46	13-02-2024	-1,07	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,41	15-05-2024	0,45	12-01-2024	1,29	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,21	3,11	3,32	3,25	4,08	4,09	5,18	2,96	2,39
Ibex-35	13,14	14,29	11,83	12,80	12,24	14,15	19,51	16,57	12,45
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,57	0,46	0,48	3,07	0,87	0,23	0,18
RF Mixta Int INVERCO	2,22	2,33	1,82	2,90	2,67	2,66	3,70	1,96	1,69
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,02	4,02	4,02	4,01	4,06	4,01	4,06	2,89	2,28

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,38	0,38	0,39	0,39	1,55	1,55	1,55	1,56

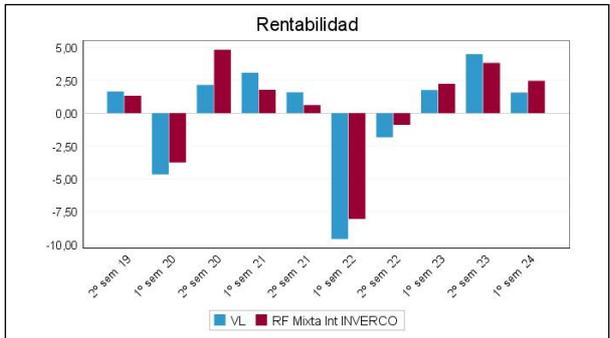
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,03	0,29	1,73	5,00	0,00	7,35	-10,40	5,90	6,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	23-05-2024	-0,46	13-02-2024	-1,06	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,41	15-05-2024	0,46	12-01-2024	1,29	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,21	3,11	3,32	3,25	4,08	4,09	5,18	3,11	2,47
Ibex-35	13,14	14,29	11,83	12,80	12,24	14,15	19,51	16,57	12,45
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,43	0,57	0,46	0,48	3,07	0,87	0,23	0,18
RF Mixta Int INVERCO	2,22	2,33	1,82	2,90	2,67	2,66	3,70	1,96	1,69
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,95	3,95	3,95	3,94	3,99	3,94	4,05	3,18	1,99

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,60	0,91

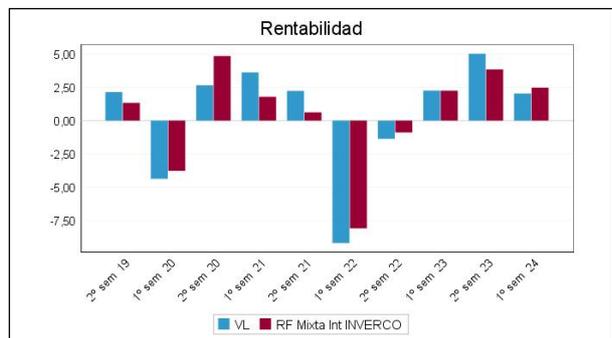
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	140.186	3.391	0,79
Renta Fija Internacional	112.660	5.161	0,90
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	114.953	6.152	1,69
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	285.442	14.130	8,56
Renta Variable Euro	42.805	2.901	6,17
Renta Variable Internacional	214.416	12.373	14,87
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	31.556	3.050	2,84
Global	13.078	1.272	2,04
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	209.188	3.907	1,60
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	1.164.281	52.337	5,80

*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	109.108	97,65	114.505	96,72
* Cartera interior	5.652	5,06	3.226	2,72
* Cartera exterior	103.385	92,53	110.953	93,72
* Intereses de la cartera de inversión	72	0,06	326	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.089	1,87	3.451	2,91
(+/-) RESTO	538	0,48	435	0,37
TOTAL PATRIMONIO	111.735	100,00 %	118.391	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)	118.391	126.746	118.391	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,46	-11,24	-7,46	-37,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,67	4,37	1,67	-63,86
(+) Rendimientos de gestión	2,31	5,06	2,31	-56,75
+ Intereses	0,79	0,70	0,79	6,45
+ Dividendos	0,32	0,21	0,32	41,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	2,63	0,11	-95,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,70	1,23	1,70	30,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,00	0,02	3.989,10
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,68	0,32	-0,68	-301,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	-0,03	0,05	-254,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,70	-0,67	-10,35
- Comisión de gestión	-0,56	-0,57	-0,56	-7,04
- Comisión de depositario	-0,07	-0,09	-0,07	-26,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,08
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,04	-21,78
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	47,04
+ 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	0,02	47,04
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	111.735	118.391	111.735	

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

3. Inversiones financieras

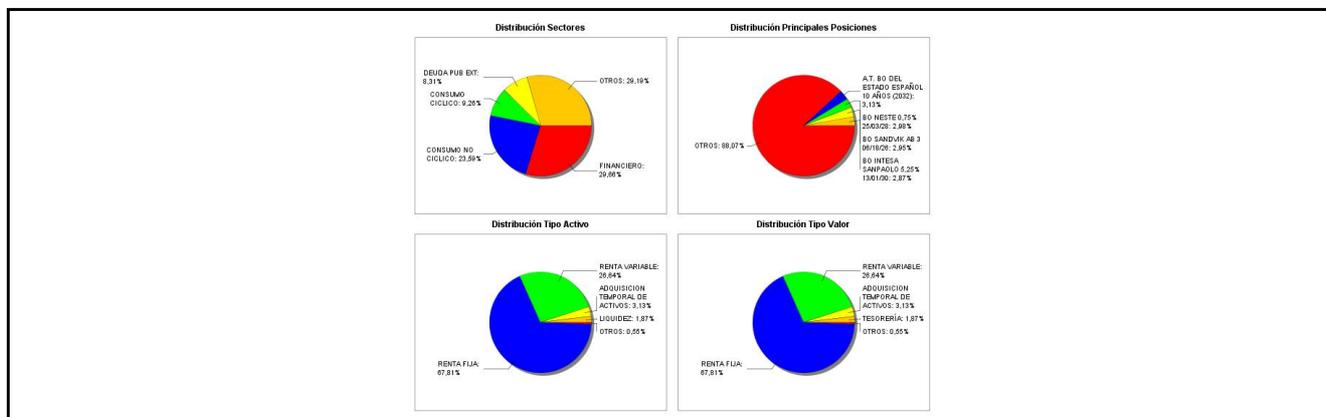
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.500	3,13	2.600	2,20
TOTAL RENTA FIJA	3.500	3,13	2.600	2,20
TOTAL RV COTIZADA	2.152	1,92	626	0,53
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	2.152	1,92	626	0,53
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	5.652	5,05	3.226	2,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	75.769	67,83	83.460	70,49
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	75.769	67,83	83.460	70,49
TOTAL RV COTIZADA	27.617	24,70	27.494	23,23
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	27.617	24,70	27.494	23,23
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	103.386	92,53	110.953	93,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	109.038	97,58	114.179	96,45

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 IBERDROLA INTL 1,874 28/04/26	C/ Compromiso	676	Inversión
BO BANK CANADA 4,282 02/07/28	C/ Plazo	1.400	Inversión
BO PIRELLI 3,875 02/07/29	C/ Plazo	498	Inversión
SHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	C/ FUTURO SHATZ SEP24	21.699	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL: BONO ALEMÁN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL SEP24	9.721	Cobertura
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10AÑOS SEP24	8.761	Inversión
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2AÑOS SEP24	27.189	Inversión
BO SGS NEDERLAND 0,125 21/04/27	V/ Compromiso	913	Inversión
Total subyacente renta fija		70858	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD SEP24	5.828	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5828	
TOTAL OBLIGACIONES		76686	

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 11/01/2024: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Finlandia proceda a la devolución de retenciones practicadas. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 2.611,76 euros.</p> <p>A 30/01/2024: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Suecia proceda a la devolución de retenciones practicadas en 2021. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 5.561,05 euros.</p>
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 5.090,10 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 31.899.581,39 euros, suponiendo un 27,75% 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 11.104.674,40 euros, suponiendo un 9,66% 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 31.899.581,39 euros, suponiendo un 27,75% 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 principales índices bursátiles en Europa y Estados Unidos han experimentado un crecimiento significativo durante el primer semestre de 2024, impulsados principalmente por una reducción en las tasas de inflación y por una mejora en las expectativas de los resultados corporativos. Sin embargo, las curvas de rendimiento de los bonos soberanos han mostrado una disminución en los precios, lo que refleja un ajuste en las expectativas de reducción de tasas de interés por parte de

los bancos centrales debido a que el proceso desinflacionario, a pesar de que está evolucionando favorablemente, no está siendo tan rápido como anticipaba el mercado. Volviendo a los mercados de renta variable, estos han alcanzado máximos históricos a lo largo del semestre a ambos lados del Atlántico. Aproximadamente, dos tercios de la rentabilidad del S&P 500, que acumula un 15 % en el año, provienen de las siete principales empresas tecnológicas (Apple, Amazon, NVIDIA, Tesla, Microsoft, Meta y Alphabet), que han registrado un incremento de más del 35 % en el año y que representan cerca del 30 % del índice. En particular, NVIDIA contribuye aproximadamente con el 4 % de la rentabilidad del S&P 500 y más del 40 % de los beneficios empresariales. En el ámbito geopolítico, los principales conflictos bélicos continúan sin atisbos de mejora, si bien es cierto que la situación parece contenida. En este entorno, el mercado del petróleo reaccionó con un aumento en los precios directamente relacionado con la inestabilidad en Oriente Próximo, una región crucial para la producción de petróleo. El crudo llegó a superar los 90 dólares por barril, aunque retrocedió ligeramente durante el segundo trimestre de 2024. Aun así, el alza en los precios del petróleo añade otra capa de complejidad a la economía global, ya que podría alimentar la inflación y alterar la recuperación económica pospandémica. En las elecciones al Parlamento Europeo de 2024, hubo un notable avance de partidos de extrema derecha, si bien todo apunta a que se podrá formar un gobierno moderado, lo que tranquilizó a los mercados.

En su última reunión, la Reserva Federal decidió mantener las tasas de interés sin cambios (5,25-5,50 %) y siguió una política de prudencia ante señales mixtas en la economía estadounidense. A pesar de la moderación en la inflación, que ha mostrado una tendencia a la baja, la Fed sigue cautelosa debido a preocupaciones sobre el crecimiento económico y el mercado laboral. Jerome Powell, presidente de la Fed, enfatizó la necesidad de seguir monitorizando los datos económicos antes de tomar nuevas decisiones sobre ajustes de tasas, destacando que el objetivo principal sigue siendo controlar la inflación sin frenar el crecimiento económico. El dot plot más reciente refleja una visión dividida entre los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), anticipando un posible recorte de tasas hacia finales de 2024, en contraste con los tres recortes previstos en marzo. En su última reunión de junio de 2024, el BCE decidió reducir los tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos para situarlos en el 3,75-4,25 %. Esta decisión se basó en una evaluación actualizada de la perspectiva inflacionaria y la dinámica subyacente de la inflación, que ha mostrado una notable mejoría. A pesar de esta mejora, el BCE señaló que las presiones de precios domésticas, impulsadas por el crecimiento salarial, siguen siendo elevadas, lo que justifica la necesidad de mantener condiciones financieras restrictivas durante más tiempo para asegurar la estabilidad de precios a medio plazo.

En términos macro, el IPC subyacente estadounidense continuó desacelerando durante el trimestre a pesar de encontrarse con baches en el camino. En términos interanuales, los precios subieron un 3,3 % (frente a un 3,4 % esperado y un 3,4 % anterior); en términos interanuales subyacentes, subieron un 3,4 % (frente a un 3,5 % y un 3,6 %); en términos intermensuales, subieron un 0,0 % (frente a un 0,1 % y un 0,3 %); y en términos intermensuales subyacentes, el dato fue del 0,2 % (frente al 0,3 % y al 0,3 %). Por su parte, el avance interanual del IPC de la zona euro en febrero fue del 2,6 % (frente al 2,6 % esperado y al 2,6 % anterior), mientras que el subyacente subió un 2,9 % (frente a un 2,9 % y un 2,9 %); y en términos intermensuales, el IPC fue del 0,2 % (frente al 0,2 % y al 0,2 %). En el ámbito de la evolución económica, el producto interior bruto (PIB) de Estados Unidos experimentó un crecimiento del 1,4 % en el último trimestre, lo que representa menos de la mitad del incremento registrado en el mismo periodo del año anterior, y señala su ritmo más lento en casi dos años. Por otro lado, en Europa, el PIB de la zona euro creció un 0,4 % durante el primer trimestre de 2024, lo que permitió a la región superar la recesión tras haber sufrido una contracción del 0,1 % en los dos últimos trimestres de 2023.

Los mercados de renta fija pusieron en precio una normalización de las políticas monetarias más lenta de lo previsto. El rendimiento del bono a 10 años estadounidense se amplió desde el 3,88 % visto al cierre del año pasado hasta el 4,40 % al cierre semestral. En Europa, el rendimiento del bund se amplió desde el 2,02 % a finales del 2023 hasta el 2,50 % a finales de junio.

En relación con la temporada de resultados empresariales correspondientes al primer trimestre de 2024, el 54 % de las compañías que conforman el S&P 500 han batido las previsiones de ingresos, y el 81 % han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción. En Europa, el 45 % de las compañías que forman parte del Euro Stoxx 600 han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas, y el 58 % lo han hecho en beneficio por acción.

Las bolsas europeas y estadounidenses registraron avances de doble dígito, aupadas por unas perspectivas de beneficios mejores de lo inicialmente esperadas, así como por una expansión del múltiplo. El Euro Stoxx 50 finalizó los seis primeros meses del año con una apreciación equivalente al 11,15 %, incluyendo dividendos. En España, el IBEX 35 subió un 11,02 %. El S&P 500 finalizó el mes de junio anotándose un 15,29 %, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq registraron subidas del 4,79 % y del 17,47 %, respectivamente. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se apreció un 7,6 %

en el periodo.

El precio del crudo se incrementó en un 26,16 % debido a la incertidumbre geoestratégica provocada por los conflictos bélicos. En este contexto, el oro registró una subida del 12,78 % en anticipación a una caída en la rentabilidad de los bonos en un entorno en el que se prevé una disminución de los tipos de interés como resultado de la normalización de la política monetaria. Finalmente, el tipo de cambio euro-dólar se situó en 1,0713 al final del semestre, comparado con los 1,1039 observados al cierre de 2023.

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.

- MSCI World ESG Leaders: se seleccionan más de 700 compañías que conforman un índice ponderado por capitalización que brinda exposición a compañías líderes en el factor ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG) en relación con sus pares del sector.

- 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 (alrededor de 1000 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 primer semestre, se ha ido reduciendo gradualmente la duración de la cartera, que se ha mantenido entre 3,5 y 4,0 años en consonancia con los rendimientos de las curvas de tipos soberanas y dentro de lo permitido por el folleto. Sin embargo, durante el semestre, se ha llevado a cabo una gestión dinámica de la duración para aprovechar movimientos en las curvas y tratar de añadir rentabilidad y/o reducir riesgo en determinados niveles en las curvas soberanas. También se ha seguido aprovechando de forma selectiva el mercado primario para añadir deuda corporativa. En renta variable, el nivel de inversión agregado se ha elevado hasta la parte alta del rango 20-25 % del patrimonio, tanto a través de la incorporación de nuevos valores como del incremento del peso relativo en los valores de mayor convicción.

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 97 %, siendo ese mismo porcentaje de elevada calidad ASG, es decir, A o superior. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el anexo al folleto sobre sostenibilidad, disponible en la web pública de Caja Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

En el primer semestre, la rentabilidad del Fonengin ISR fue de un +1,57 % (un +2,03 % la clase I) y se comportó por debajo

del índice de referencia, ya que la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO registró un incremento del +2,46 %. Por tipología de activo y en términos brutos, la cartera de renta fija directa contribuyó positivamente con unos +88 puntos básicos, mientras que la cartera de renta variable contribuyó aproximadamente con +198 puntos básicos, siendo la contribución en derivados de -75 puntos básicos y registrando, asimismo, un rendimiento ligeramente inferior al de su índice de referencia.

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

El patrimonio de la clase A ha disminuido un -7,40 % (un -0,44 % la clase I). El número de partícipes se ha reducido un -7,62 % para la clase A (un -2,94 % para la clase I). Los gastos soportados por la clase A han sido del 0,76 %, y del 0,30 % por la clase I. Al cierre del periodo, no se ha devengado comisión sobre resultados, por lo que no ha supuesto un coste para el partícipe.

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

Otro fondo mixto de la gestora, el CdE ODS Impact ISR A, ha obtenido una rentabilidad del +8,55 %, superior a la del Fonengin ISR A, en parte debido a su mayor exposición en renta variable americana. En cuanto a la comparativa de volatilidades, la del CdE ODS Impact ISR A es ligeramente superior a la del Fonengin ISR A (un 4,62 % frente a un 3,21 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En términos de cartera, los mayores contribuidores en el periodo fueron TMSC (+67,13% en dólares estadounidenses), Novo Nordisk (+44,05% en coronas danesas) y Microsoft (+18,86% en dólares estadounidenses). Las tres compañías siguieron reportando sólidos números que siguen posicionándolas entre las compañías líderes en sus respectivas industrias. Especial mención a Novo Nordisk, la cual volvió a brillar durante el semestre por el enorme éxito de sus medicamentos frente a la obesidad, las cuales añaden profundidad a una gama de productos liderada contra la diabetes. Tanto TMSC como Microsoft añadieron a su excelente comportamiento operativo estar en el epicentro de la AI lo cual supuso verse compensadas con sendas revalorizaciones. Por el lado negativo, los mayores detractores de rentabilidad fueron Dassault Systemes (-20,2% en euros), Diageo (-12,83% en libras esterlinas) y Vestas (-24,76% en coronas danesas) debido principalmente a una debilidad en sus entornos operativos, amplificada en el primer caso por las dudas en el futuro gobierno francés el cual tiene algo de importancia dentro de la concesión de contratos en la compañía francesa. En el caso de Diageo, los potenciales beneficios de los medicamentos GLP-1 y los miedos sobre la menor demanda de productos alimenticios o bebidas alcohólicas, añadieron presión a los precios conjuntamente con unos niveles de inventario particularmente elevados en algunas zonas, como por ejemplo EEUU. por último, el mayor fabricante de turbinas eólicas siguió penalizado por una falta de tracción en la cadencia de pedidos, además del impacto negativo de unos todavía elevados tipos de interés y los riesgos potenciales derivados de una potencial elección del candidato Trump en los próximos comicios en los EEUU.

Por el lado de renta fija, con el objetivo de mejorar el carry de la cartera, se compraron los bonos de RBC flotante 2027-2028, Iberdrola perpetuo call 2026 y Swedish Export Credit 2025 en dólares estadounidenses, pero también los de KPN 2036, Kraft Heinz 2029 y Lonza 2036, que vinieron baratos en el mercado primario frente al secundario a fin de generar ganancias de capital. Dentro de las ventas, cabe resaltar Toronto Dominion 2027, Coloplast 2027 y el Wolters Kluwer 2031 por el escaso potencial de apreciación restante. Con todo, la cartera de renta fija cierra el periodo con una duración modificada cercana a los 3,4 años, incluyendo la cobertura de tipos, una exposición a deuda corporativa del 85 % sobre el total de renta fija y algo más de un 3 % en la exposición a bonos high yield.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido prácticamente estable. Las únicas variaciones a destacar según la agencia S&P han sido dos descensos de rating de la emisión VF Corp 07/03/2029 y VF Corp 07/03/2026, que han pasado de BBB a BBB-, 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 96,65 %).

En fecha 30/06/2024, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,26 años, una duración de 3,47 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios

de mercado del 3,99 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de 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 y de 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, así como la del largo Schatz frente a la venta del Bobl alemanes con la expectativa de que las políticas monetarias de la Fed y del BCE se traduzcan, gradualmente, en una subida de las curvas de EE. UU. y de Alemania. El resultado neto en derivados durante el semestre fue del -0,66 %. El compromiso promedio durante el periodo en derivados de renta fija ha sido del 58,12 %, y para los derivados de divisa ha sido del 3,13 %.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Fonengin ISR A ha tenido una volatilidad del 3,21 %, mientras que la del índice de referencia ha sido ligeramente inferior (un 2,22 %) 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 0,50 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

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

- Elección de auditores: Qualcomm Inc, Applied Materials, Novo Nordisk, Moody's Corporation, Nestlé SA, Grainger Inc, Edwards Lifesciences Corp, Coca-Cola Co, Danaher Corp, BNP Paribas, Home Depot Inc, Amgen Inc, Allegion Inc, Nasdaq

Inc

- Cambios en los estatutos: Qualcomm Inc
- Compensación: CIE Automotive, Nestlé SA, Louis Vuitton, ASSA ABLOY AB, RELX Plc, Dassault Systèmes SA, Home Depot Inc, Coca Cola Europacific Partners, TSMC
- Gestión de capital: Novo Nordisk, ASML Holding, RELX Plc, Kerry Group, BNP Paribas, Deutsche Boerse, Dassault Systèmes, Coca-Cola Europacific Partners, Allegion Plc
- Propuestas de accionistas: Applied Materials Inc, Nestlé SA, Coca-Cola Co, Home Depot Inc, Nasdaq Inc
- Relacionado con el Consejo: Qualcomm Inc, Applied Materials Inc, Novo Nordisk, CIE Automotive, Moody's Corp, Nestlé SA, Louis Vuitton, Grainger Inc, Edwards Lifesciences Corp, Coca-Cola Co, Danaher Corp, BNP Paribas, Deutsche Boerse AG, Dassault, Home Depot Inc, Coca-Cola Europacific Partners, Amgen Inc, TSMC, Nasdaq Inc

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

La gestora dona parte de la comisión de gestión (un 0,03 % anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja Ingenieros. En fecha 30/06/2024, el importe ascendía a 17.149,26 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 Estados Unidos, la solidez de la economía se refleja en un PIB que crece por encima de las expectativas y en una tasa de desempleo friccional del 3,9 %, lo que proporciona una base sólida para el segundo semestre de 2024. Se espera que la inflación converja hacia el objetivo del 2 %, lo que permitirá a la Reserva Federal iniciar una serie de bajadas de tipos de interés. El crecimiento de los beneficios empresariales, proyectado en doble dígito y en gran parte impulsado por la inteligencia artificial, brinda un soporte fundamental para las bolsas. Además, las tasas internas de retorno (TIR) de los bonos podrían haber alcanzado su pico y beneficiar las valoraciones de las acciones. Aunque las tensiones políticas y geoestratégicas están presentes, su impacto negativo se maneja de manera que se mantenga limitado. En Europa, la mejora en la confianza de los consumidores y la recuperación gradual de la economía tras la desaceleración observada en meses anteriores son aspectos destacados. Asimismo, se espera que las políticas monetarias del Banco Central Europeo (BCE) mantengan un enfoque acomodaticio, apoyando el crecimiento económico y proporcionando liquidez al mercado. Factores como la digitalización, la transición energética y las mejoras en infraestructuras continuarán siendo clave para el dinamismo económico y el atractivo de las inversiones en renta variable en Europa. En términos de renta fija y empezando con la duración, los tipos de interés en euros deberían de estar moviéndose dentro del rango reciente. La inflación parece estar convergiendo lentamente hacia los objetivos de los bancos centrales y lejos del descontrol experimentado en 2022, por lo que los máximos alcanzados en tipos en su momento serían difíciles de romper. Sin embargo, la solidez de las economías y del empleo (en especial en EE. UU.), la persistencia de la inflación en los principales mercados desarrollados y la posibilidad del incremento de los gastos gubernamentales si los partidos populistas llegan al poder desincentivarían a los bancos centrales a recortar sus tipos de referencia y a mantenernos en un escenario de higher for longer en los próximos meses. Por el lado del crédito, los fundamentales de las compañías de grado de inversión se mantienen sólidos, y los niveles de default, bajos con respecto a sus promedios históricos. Por ello, a pesar del ajuste en diferenciales de crédito observado en los últimos meses, la posibilidad de que estos se amplíen significativamente es baja, salvo un descontrol en los tipos de interés. Asimismo, la demanda por crédito se mantiene alta y los diferenciales podrían ajustarse aún más si revisamos los niveles históricos a largo plazo.

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, que actualmente continúan en niveles relativamente altos desde una perspectiva histórica. Ante la moderación de la inflación y de los datos macroeconómicos, los bancos centrales han indicado que no planean más alzas en sus tipos de interés de referencia, pero que ajustarán sus políticas dependiendo

de la evolución de dicha información, lo que ha alimentado especulaciones sobre el momento en el que comenzarían con posibles recortes en los mencionados tipos. Este contexto da la posibilidad de capturar, 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. En renta variable, el nivel de inversión agregado en el activo mantendrá una posición adaptativa y oportunistista en función del binomio rentabilidad-riesgo de cada una de las posiciones en el fondo. Ante el complejo escenario macroeconómico en el que nos encontramos, la gestión de la cartera de renta variable se ha enfocado en integrar compañías de elevada calidad, fuerte recurrencia en ingresos y con una alta convicción en que sus productos y/o servicios se beneficiarán de una mayor demanda futura, incluso en escenarios como el actual. Mientras que la cartera se mantiene robusta. En materia ISR, el fondo continuará profundizando en la estrategia de integración y avanzará en cuestiones de impacto positivo, 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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,55 2024-07-10	EUR	3.500	3,13	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	0	0,00	2.600	2,20
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.500	3,13	2.600	2,20
TOTAL RENTA FIJA		3.500	3,13	2.600	2,20
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	742	0,66	237	0,20
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	727	0,65	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	684	0,61	389	0,33
TOTAL RV COTIZADA		2.152	1,92	626	0,53
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		2.152	1,92	626	0,53
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		5.652	5,05	3.226	2,73
XS2753429047 - RENTA FIJA HUNGARY SOVEREIGNS 4,00 2029-07-25	EUR	595	0,53	0	0,00
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	2.633	2,36	2.624	2,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.228	2,89	2.624	2,22
US912828YE44 - RENTA FIJA TREASURY USA 1,25 2024-08-31	USD	2.855	2,56	2.712	2,29
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.855	2,56	2.712	2,29
XS2826812005 - RENTA FIJA MONDI FINANCE PLC 3,75 2032-05-31	EUR	801	0,72	0	0,00
XS2830466137 - RENTA FIJA AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	898	0,80	0	0,00
XS2811886584 - RENTA FIJA KELLANOVA 3,75 2034-05-16	EUR	296	0,27	0	0,00
BE6351290216 - RENTA FIJA LONZA FINANCE INTL 3,88 2036-04-24	EUR	493	0,44	0	0,00
US98419MAJ99 - RENTA FIJA XYLEM INC 3,25 2026-11-01	USD	1.334	1,19	0	0,00
BE6350702153 - RENTA FIJA ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,45 2031-09-22	EUR	599	0,54	0	0,00
XS2782800713 - RENTA FIJA WPP PLC 3,63 2029-09-12	EUR	794	0,71	0	0,00
XS2776793965 - RENTA FIJA KRAFTS FOODS INC-A 3,50 2029-03-15	EUR	899	0,80	0	0,00
XS2773789065 - RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	297	0,27	0	0,00
XS2767499275 - RENTA FIJA SNAM SPA 3,38 2028-02-19	EUR	496	0,44	0	0,00
XS2764455619 - RENTA FIJA KONINKLIJKE KPN NV 3,88 2036-02-16	EUR	296	0,27	0	0,00
XS2725957042 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2031-06-15	EUR	203	0,18	207	0,17
XS2723569559 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 4,38 2025-05-29	EUR	0	0,00	1.009	0,85
FR001400M6G3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 4,13 2028-11-21	EUR	1.529	1,37	1.555	1,31
XS2717378231 - RENTA FIJA METS OYJ 4,38 2030-11-22	EUR	1.020	0,91	1.034	0,87
US438127AA08 - RENTA FIJA HONDA MOTOR CO LTD 2,27 2025-03-10	USD	0	0,00	1.219	1,03
XS2695011978 - RENTA FIJA ELISA OYJ 4,00 2029-01-27	EUR	508	0,45	519	0,44
US63111XAG60 - RENTA FIJA NASDAQ INC 5,65 2025-06-28	USD	0	0,00	1.646	1,39
FR001400ION6 - RENTA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	2.059	1,84	2.068	1,75
XS2592516210 - RENTA FIJA WOLTERS KLUWER 3,75 2031-04-03	EUR	0	0,00	624	0,53
XS2597973812 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	1.010	0,90	1.020	0,86
XS2592659671 - RENTA FIJA VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	576	0,52	577	0,49
XS2592659242 - RENTA FIJA VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	985	0,88	989	0,84
US548661DT10 - RENTA FIJA LOWE'S COS INC 4,00 2025-04-15	USD	0	0,00	978	0,83
XS2575952424 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,75 2026-01-16	EUR	2.003	1,79	2.016	1,70
US370334CF96 - RENTA FIJA GENERAL MILLS INC 4,00 2025-04-17	USD	0	0,00	1.778	1,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2545759099 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 5,25 2030-01-13	EUR	3.206	2,87	3.213	2,71
XS2542914986 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2030-03-11	EUR	806	0,72	827	0,70
XS2533012790 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPACIFI 2,75 2025-09-23	EUR	1.081	0,97	1.085	0,92
XS2534985523 - RENTA FIJA DNB BANK 3,13 2027-09-21	EUR	394	0,35	398	0,34
XS2473715675 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.598	2,32	2.633	2,22
XS2487667276 - RENTA FIJA BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	897	0,80	892	0,75
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	1.947	1,74	1.956	1,65
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	2.266	2,03	2.253	1,90
XS2481287808 - RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19	EUR	0	0,00	2.916	2,46
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	1.570	1,41	2.592	2,19
FR0013425147 - RENTA FIJA MMS USA HOLDING INC 1,25 2028-06-13	EUR	1.405	1,26	1.413	1,19
BE0974365976 - RENTA FIJA KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	2.826	2,53	2.804	2,37
XS1997077364 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR	2.779	2,49	2.796	2,36
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.634	2,36	2.641	2,23
XS2317069685 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	1.177	1,05	1.178	0,99
XS2081543204 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 0,63 2026-11-20	EUR	3.197	2,86	3.173	2,68
XS2332234413 - RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21	EUR	911	0,82	2.722	2,30
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	2.152	1,93	2.162	1,83
FR0013460607 - RENTA FIJA BUREAU VERITAS SA 1,13 2027-01-18	EUR	1.921	1,72	1.898	1,60
FI4000496286 - RENTA FIJA NESTE OY 0,75 2028-03-25	EUR	3.328	2,98	3.363	2,84
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.647	2,37	2.659	2,25
XS2231330965 - BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR	1.451	1,30	1.447	1,22
XS2134245138 - BONO COCA-COLA EUROPACIFI 1,75 2026-03-27	EUR	0	0,00	1.965	1,66
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	0	0,00	1.705	1,44
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	3.293	2,95	3.274	2,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		61.580	55,12	71.204	60,13
US00254EMZ24 - RENTA FIJA SWEDISH EXPORT CREDI 0,63 2025-05-14	USD	1.332	1,19	0	0,00
XS2751688743 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 4,38 2025-05-29	EUR	1.014	0,91	0	0,00
US438127AA08 - RENTA FIJA HONDA MOTOR CO LTD 2,27 2025-03-10	USD	1.248	1,12	0	0,00
US63111XAG60 - RENTA FIJA NASDAQ INC 5,65 2025-06-28	USD	1.680	1,50	0	0,00
US548661DT10 - RENTA FIJA LOWE'S COS INC 4,00 2025-04-15	USD	1.005	0,90	0	0,00
US370334CF96 - RENTA FIJA GENERAL MILLS INC 4,00 2025-04-17	USD	1.827	1,64	0	0,00
US42824CBJ71 - RENTA FIJA HP INC 1,45 2024-04-01	USD	0	0,00	1.727	1,46
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2024-06-12	EUR	0	0,00	2.800	2,37
XS1576838376 - RENTA FIJA RELEX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	0	0,00	2.393	2,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.106	7,26	6.920	5,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		75.769	67,83	83.460	70,49
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		75.769	67,83	83.460	70,49
CH0432492467 - ACCIONES ALCON	USD	730	0,65	0	0,00
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH	USD	762	0,68	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	883	0,79	375	0,32
GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	0	0,00	494	0,42
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	1.035	0,93	1.312	1,11
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	551	0,49	746	0,63
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	731	0,65	685	0,58
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC-A	EUR	961	0,86	999	0,84
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	0	0,00	997	0,84
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NY MELLON CO	USD	0	0,00	901	0,76
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	1.147	1,03	1.510	1,28
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1.201	1,07	0	0,00
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	0	0,00	1.006	0,85
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	0	0,00	1.216	1,03
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	740	0,66	0	0,00
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	0	0,00	936	0,79
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELEX PLC	GBP	853	0,76	1.072	0,91
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	816	0,73	1.058	0,89
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	1.108	0,99	1.098	0,93
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	0	0,00	938	0,79
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	560	0,50	503	0,42
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	867	0,78	0	0,00
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	0	0,00	355	0,30
US98956P1021 - ACCIONES ZIMME	USD	908	0,81	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.460	1,31	942	0,80
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	723	0,65	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	670	0,57
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA-REG	CHF	905	0,81	998	0,84
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	1.218	1,09	1.097	0,93
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	1.142	1,02	770	0,65
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.227	1,99	0	0,00
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	868	0,78	848	0,72
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	573	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	975	0,87	522	0,44
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	0	0,00	715	0,60
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	594	0,53	534	0,45
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	1.116	1,00	1.174	0,99
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	1.292	1,16	929	0,78
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	661	0,59	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	583	0,52	522	0,44
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	0	0,00	1.001	0,85
TOTAL RV COTIZADA		27.617	24,70	27.494	23,23
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		27.617	24,70	27.494	23,23
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		103.386	92,53	110.953	93,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		109.038	97,58	114.179	96,45

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.