

CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-

CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO

Auditor: DELOITTE & TOUCHE S.A.

Grupo Gestora: CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS
INGENIEROS

Grupo Depositario: CAJA DE CREDITO DE LOS

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: 24/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Inverco. El objetivo del fondo será superar dicha rentabilidad media. El fondo aplica criterios ISR (de Inversión Socialmente Responsable), por lo que la mayoría de sus inversiones se guiarán por principios tanto éticos como financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Las inversiones se realizarán en compañías que tienen en cuenta el impacto medioambiental, son líderes en la lucha contra el cambio climático o apuestan por nuevas prácticas de reducción de consumo de energía. El fondo tendrá una exposición a renta variable entre el 50-75%, sin predeterminación por capitalización, emisores, divisas o países. El resto estará invertido en renta fija de la que como mínimo el 70% tendrá calidad crediticia media (min. rating BBB). El resto será de calidad crediticia media o baja (min. rating B, máx. 25%). La inversión en deuda pública se limitará al 15% y será en países clasificados con IDH alto o muy alto en el índice elaborado por la ONU, mientras que la duración máxima de la cartera se establece en 4 años. La inversión máxima en países emergentes será del 30%. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o RSC por agencia especializada. La exposición a divisa estará entre 0% y el 100%. 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	0,37	0,46	0,83	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,92	3,37	3,14	0,09

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	1.576.254,13	1.421.263,57	8.751	7.944	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	251.775,66	257.665,28	2.211	2.340	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	223.891	173.276	162.992	213.298
I	EUR	39.115	36.434	23.024	41.203

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	142,0399	124,1336	110,8560	133,5726
I	EUR	155,3551	133,8106	118,3681	141,2756

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,68	0,47	1,15	1,35	0,59	1,94	mixta	0,08	0,15	Patrimonio
I		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	14,43	3,88	1,26	1,47	7,21	11,98	-17,01	14,55	18,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	31-10-2024	-1,69	05-08-2024	-2,44	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,68	06-11-2024	1,68	06-11-2024	2,44	10-11-2022

(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	6,56	6,84	7,66	5,71	5,88	6,60	12,48	7,18	6,44
Ibex-35	13,33	13,10	13,98	14,29	11,83	14,15	19,51	16,57	12,45
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,63	0,43	0,43	0,57	3,07	0,87	0,23	0,18
RV Mixta Int INVERCO	6,53	5,21	10,83	3,66	3,51	4,42	6,97	4,87	4,20
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,76	6,76	6,70	6,74	6,86	6,89	7,14	5,28	4,38

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,50	0,38	0,38	0,37	0,37	1,55	1,55	1,55	1,56

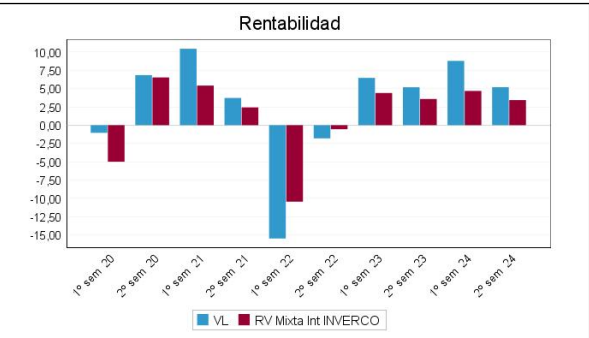
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	16,10	4,47	1,60	1,80	7,45	13,05	-16,21	17,05	20,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	31-10-2024	-1,68	05-08-2024	-2,43	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,84	06-11-2024	1,84	06-11-2024	2,45	10-11-2022

(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	6,86	7,45	8,07	5,77	5,88	6,60	12,48	7,82	6,89
Ibex-35	13,33	13,10	13,98	14,29	11,83	14,15	19,51	16,57	12,45
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,63	0,43	0,43	0,57	3,07	0,87	0,23	0,18
RV Mixta Int INVERCO	6,53	5,21	10,83	3,66	3,51	4,42	6,97	4,87	4,20
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,75	6,75	6,68	6,72	6,88	6,91	7,22	5,66	4,93

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,60	0,92

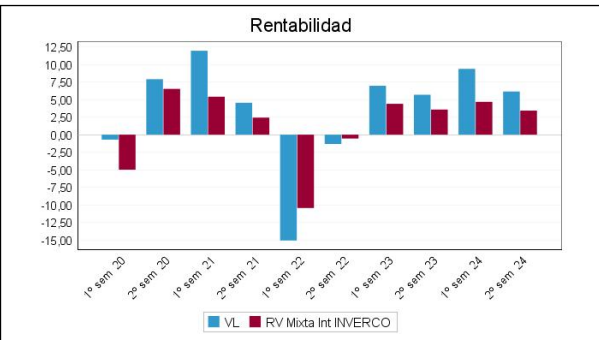
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	141.081	3.332	2,94
Renta Fija Internacional	137.703	5.367	4,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	111.420	5.787	3,74
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	298.541	13.206	4,83
Renta Variable Euro	41.895	3.288	-3,16
Renta Variable Internacional	231.446	12.172	6,27
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	31.623	2.946	3,29
Global	13.534	1.225	3,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	304.107	5.608	1,62
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

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

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	256.602	97,57	223.227	97,21
* Cartera interior	14.683	5,58	9.615	4,19
* Cartera exterior	241.309	91,75	213.209	92,85
* Intereses de la cartera de inversión	610	0,23	403	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.500	2,47	6.002	2,61
(+/-) RESTO	-96	-0,04	402	0,18
TOTAL PATRIMONIO	263.006	100,00 %	229.631	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	229.631	209.709	209.709	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,21	0,60	9,26	1.434,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,20	8,41	13,42	-30,39
(+) Rendimientos de gestión	6,34	9,26	15,43	-22,91
+ Intereses	0,47	0,41	0,89	29,34
+ Dividendos	0,34	0,60	0,93	-36,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,82	0,01	0,88	8.951,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,67	8,25	12,71	-36,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,03	0,05	-18,81
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,15	-0,15	-96,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,13	0,14	-86,89
± Otros resultados	0,01	-0,02	-0,02	-125,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,15	-0,85	-2,02	51,70
- Comisión de gestión	-1,01	-0,68	-1,71	66,22
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	14,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	312,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	72,28
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,10	-0,15	-28,45
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	175,98
+ 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	0,01	0,00	0,01	175,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	263.006	229.631	263.006	

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

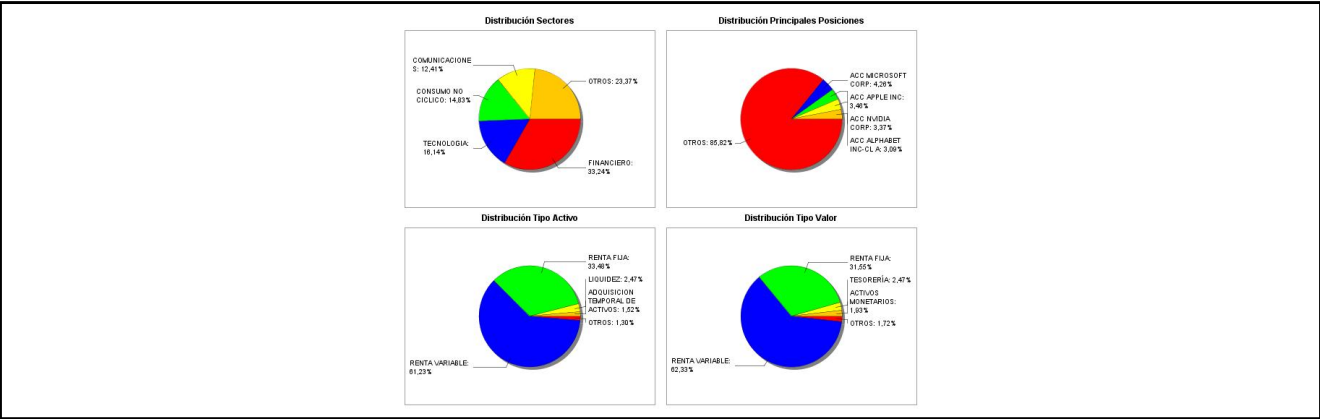
3. Inversiones financieras

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	5.618	2,14	5.442	2,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.064	1,92	4.174	1,82
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.000	1,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	14.683	5,58	9.615	4,19
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.683	5,58	9.615	4,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	77.368	29,40	68.777	29,93
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	77.368	29,40	68.777	29,93
TOTAL RV COTIZADA	161.041	61,23	138.381	60,27
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	161.041	61,23	138.381	60,27
TOTAL IIC	2.900	1,10	6.049	2,63
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	241.309	91,73	213.207	92,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	255.991	97,31	222.822	97,02

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL MAR25	26.208	Cobertura
Total subyacente renta fija		26208	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD MAR25	4.328	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		4328	
TOTAL OBLIGACIONES		30536	

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 19/07/2024: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5142), al objeto de, entre otros, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones e incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.

A 02/09/2024: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas entre 2015 y 2019. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 5.672,76 euros.

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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	

	SI	NO
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 4.574,66 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 20.000.346,64 euros, suponiendo un 8,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 6.501.381,90 euros, suponiendo un 2,61% 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 20.000.346,64 euros, suponiendo un 8,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Los índices de renta variable siguieron con su senda alcista, especialmente en Estados Unidos, consolidando los retornos de doble dígito en el año. Los conflictos bélicos entre Rusia y Ucrania e Israel y Palestina persistieron, si bien su impacto en los mercados financieros se mantuvo en un nivel bajo. La reelección de Donald Trump ha reconfigurado las políticas internacionales. Su enfoque en el proteccionismo económico y el repliegue de compromisos climáticos internacionales han generado tensiones con aliados tradicionales, lo que ha alterado las dinámicas de colaboración en temas globales como el

cambio climático y el comercio. Trump ha reforzado su enfoque proteccionista y ha priorizado políticas de "Estados Unidos primero". Esto incluye mayores restricciones, especialmente a China, lo que previsiblemente intensificará la fragmentación de las cadenas globales de suministro y añadirá volatilidad a los mercados. En el frente fiscal, Trump ha anunciado planes para reducir impuestos y aumentar el gasto en infraestructura y defensa, lo que podría impulsar el crecimiento económico a corto plazo, pero también aumentar los déficits fiscales y la presión sobre los mercados de deuda. En cualquier caso, la bolsa recogió con subidas su reelección. La inflación ha mostrado una tendencia favorable y se acerca a los objetivos de los bancos centrales, lo que ha alimentado las expectativas de recortes en los tipos de interés en diversas regiones. Sin embargo, en Estados Unidos, estas expectativas se han moderado debido al sólido desempeño de su economía, caracterizado por un mercado laboral robusto y un crecimiento sostenido.

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

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

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

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

En este entorno, el Euro Stoxx 50 avanzó un 0,67 % durante los seis últimos meses de 2024 y situó su rendimiento en el conjunto del año en el 11,9 %. Por su parte, el IBEX 35 se apreció un 8,1 % durante el segundo semestre del año y finalizó en el 20,02 % en 2024. En Estados Unidos, el S&P 500 se apreció un 8,42 % desde el cierre de junio y acabó con una

subida del 25,00 %, mientras que el Nasdaq y el Dow Jones Industrial Average situaron sus rendimientos en el 9,3 % y en el 9,73 %, respectivamente, y lograron rentabilidades acumuladas del 29,6 % y del 14,99 %. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se apreció un 0,31 % durante el último periodo para alcanzar una rentabilidad equivalente al 7,97 % al cierre del año. Las 7 Magníficas (Tesla, Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, NVIDIA y Meta) volvieron a ser las grandes protagonistas del año: el S&P 500 Equal Weighted se apreció un 12,98 % en 2024, poco más de la mitad que su homólogo ponderado por capitalización de mercado (S&P 500).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

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

La cartera del fondo está invertida en negocios que cuentan con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco en compañías que cuentan con tendencias de crecimiento, tanto en la cartera de renta variable como en la cartera de renta fija. Más en detalle, la renta variable se ha localizado en Estados Unidos en un 84 %; y Europa es la segunda zona geográfica con mayor inversión. Por el contrario, el fondo se mantiene infraponderado en la región Asia/Pacífico. En lo que respecta a sectores, el tecnológico, el financiero y el de servicios de comunicación han ocupado gran parte de la inversión y, al cierre del semestre, han sumado alrededor de un 60 % de la cartera de renta variable. En lo referente a la inversión en renta fija, durante gran parte del semestre se ha mantenido la duración de la cartera por encima del nivel del benchmark.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088; es decir, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, además de los requisitos indicados en el folleto, como mínimo un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 90 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 75 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el anexo al folleto sobre sostenibilidad, disponible en la web pública de Caja Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

Durante el segundo semestre del año, la rentabilidad del CI Environment ISR clase A fue del +5,19 % (del +6,15% en la clase I) y se quedó por delante de su índice de referencia, la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, que registró una apreciación del +3,43 %. El fondo se ha visto beneficiado por tener un mayor porcentaje en renta variable y más dólar que la categoría. La cartera de renta variable reportó un comportamiento negativo respecto al del mercado. Lo que ha contribuido negativamente es la leve infraponderación que hemos tenido durante el semestre en Estados Unidos, la sobreponderación a Francia y a Dinamarca y no tener en cartera Tesla.

Por el lado de la renta fija, la cartera tuvo un comportamiento absoluto positivo, destacando los sectores industrial e inmobiliario.

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

El patrimonio del fondo se ha incrementado un +16,66 % para la clase A (un +3,72 % para la clase I). El número de partícipes ha aumentado un +10,16 % en la clase A (un -5,51 % en la clase I). Los gastos soportados han sido del 0,76 % (del 0,30 % en la clase I). Dado que el valor liquidativo de la clase A ha superado el valor de referencia, se ha devengado una comisión de resultados que ha detruido el 0,47 % al valor liquidativo.

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

El CdE ODS Impact ISR A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad un tanto inferior (un +2,28 %), debido a que limita su inversión en renta variable al 50 %. Ese sesgo más conservador le ha perjudicado en el entorno de mercado ya comentado. Asimismo, la volatilidad del CdE ODS Impact ISR A ha sido un punto inferior, en parte por su menor exposición a renta variable (un 6,30 % frente a un 7,25 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En lo referente a decisiones de inversión, a principios del segundo semestre redujimos peso en semiconductores y en bancos europeos. Más adelante llevamos a cabo una actualización en nuestro modelo cuantitativo (pilar crecimiento), lo que nos llevó a la venta de Ulta Beauty y a la introducción de Hilton en cartera. En noviembre, entraron en cartera Amazon, Ameriprise Financial, Broadcom, Trane Technologies y Lennox, aumentamos posición en NVIDIA y llevamos a cabo la venta total de Lowe's, Icon, Danaher, Lam Research y Bank of Montreal. Con todos estos cambios aumentamos la calidad de la cartera, manteniendo un nivel de valoración similar y con más crecimiento.

En cualquier caso, la cartera continúa invertida en negocios que cuentan con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco en compañías con tendencias de crecimiento. Por el lado de la renta fija, se participó en nuevas emisiones, como, por ejemplo, un bono verde de Knorr-Bremse con vencimiento 2032. Por su parte, se desinvertió en diferentes bonos, como un bono de Gecina con vencimiento 2027.

En cuanto a activos, BlackRock (un +36 %), Booking Holdings (un +25 %) y Visa (un +25 %) fueron las compañías con mejor desempeño durante el periodo, mientras que, por el contrario, Novo Nordisk (un -38 %), Icon (un -31 %) y Lam Research (un -30 %) fueron los principales detractores.

En su caso, el buen comportamiento de BlackRock se debe al aumento significativo de ingresos que batieron expectativas, además de unos flujos de inversión récord, especialmente en ETF. Booking Holdings se ha beneficiado de la creciente demanda de viajes, la implementación de soluciones basadas en inteligencia artificial y la recompra de acciones. Por último, Visa se ha visto favorecida por un aumento significativo en el volumen de transacciones, lo que refleja una mayor adopción de pagos electrónicos a escala global. Por el contrario, la mala evolución de Novo Nordisk se ha debido a los malos resultados de CagriSema, el nuevo medicamento para la obesidad que no ha superado los buenos resultados de Wegovy, además de una creciente competencia por parte de Eli Lilly. Por su parte, Icon reportó resultados inferiores a las expectativas, revisó a la baja sus proyecciones anuales y tuvo recortes presupuestarios de dos grandes clientes por la menor actividad relacionada con vacunas y por la cautela de los clientes de biotecnología. Por otro lado, las acciones de Lam Research se vieron perjudicadas por la desaceleración en la demanda de equipos de semiconductores en China, por las revisiones a la baja de analistas y por las preocupaciones sobre una corrección en el sector.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido prácticamente estable. Al terminar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 89,21 %).

A 31/12/2024, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,33 años, una duración de 3,53 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,28 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 5 años con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés. Además, durante el semestre seguimos con una posición táctica sobre divisa comprando futuros EUR/USD. El resultado obtenido en derivados durante el periodo ha sido del +0,01 %. Durante el periodo, el compromiso promedio en derivados de renta fija ha sido del 7,77 %, y el de derivados en divisa ha sido del 1,71 %.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Environment ISR clase A ha mostrado niveles similares a los de su índice (un 7,25 % frente a un 8,51 %). Por su parte, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,54 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

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

- Administración de reuniones: Novartis
- Elección de auditor: Visa, Atmos, Novo Nordisk, Apple, Moody's, Grainger, PepsiCo, S&P Global, Coca-Cola, Danaher, Lilly, BlackRock, JP Morgan, Merck and Co, Lowe's, Booking, Alphabet, Fortinet, Mastercard, NVIDIA, Coca Cola HBC, Lam Research, Automatic Data Processing
- Cambios en los estatutos: Moody's Corp
- Compensación: Visa, Atmos Energy, Air Liquide, Louis Vuitton, Lilly, BlackRock, Coca-Cola Europacific Partners, Schneider, Lowe's, Fortinet, NVIDIA
- Gestión de capital: Accenture, Novo Nordisk, Deutsche Telekom, ASML, Gecina, Coca-Cola Europacific Partners, Schneider Electric, Lowe's, Fortinet, NVIDIA, Automatic Data Processing, Deutsche Boerse
- Propuestas de accionistas: Visa, Applied Materials, Apple, Bank of Montreal, PepsiCo, Coca-Cola Co, Danaher, Lilly, BlackRock, JP Morgan, Merck and Co, Booking Holdings, Alphabet, Mastercard

- Relacionado con el Consejo: Visa, Atmos, Novartis, Applied Materials, Novo Nordisk, EDP, Moody's, Louis Vuitton, Grainger, PepsiCo, S&P Global, Coca-Cola Co, Danaher, Lilly, Deutsche Boerse, BlackRock, Coca-Cola Europacific Partners, Schneider, Merck and Co, Lowe's, Booking Cos, Alphabet, Fortinet, Mastercard, NVIDIA, Lam Research, Automatic Data Processing

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis, tal y como se establece en su folleto informativo. El importe devengado por este concepto durante el periodo ha ascendido a 6.304,75 euros (UN 0,002397% sobre el total del patrimonio al cierre del ejercicio).

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

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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

entre Estados Unidos y Europa, y en consecuencia en las políticas monetarias entre la Fed y el BCE, sugiere que el par EUR/USD podría seguir presionado a la baja durante el año. Sin embargo, esperamos que los movimientos se mantengan dentro de un rango por encima de la paridad, lo que guiará nuestra estrategia en cuanto a la exposición táctica. Respecto al Caja Ingenieros Environment ISR, durante el primer semestre de 2025, la cartera continuará invertida en negocios que cuenten con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco en compañías con tendencias de crecimiento. El posicionamiento geográfico de la cartera seguirá estando sobreponderado a la región europea y norteamericana. En cuanto a los países desarrollados de Asia-Pacífico, se mantendrá una infraponderación, tal y como viene siendo habitual durante los últimos años. Consideramos que este posicionamiento permitirá al fondo aprovecharse de los mayores catalizadores de crecimiento que creemos que existen en estas regiones a unas valoraciones atractivas. Por el lado de la renta fija, la cartera mantendrá una gestión activa de la duración y continuará invertida con una sobreponderación a bonos corporativos frente a bonos gubernamentales, ya que consideramos que ofrecen un mejor potencial ajustado por riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	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
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.676	1,02	2.577	1,12
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	2.943	1,12	2.864	1,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.618	2,14	5.442	2,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.618	2,14	5.442	2,37
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA SA 3,12 2025-03-11	EUR	298	0,11	0	0,00
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA SA 3,72 2025-03-11	EUR	895	0,34	0	0,00
ES0583746583 - PAGARE VIDRALA SA 4,06 2025-01-10	EUR	899	0,34	0	0,00
ES0505075459 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 5,34 2025-03-25	EUR	990	0,38	962	0,42
ES0584696977 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 5,46 2025-03-13	EUR	1.982	0,75	1.927	0,84
ES0583746567 - PAGARE VIDRALA SA 4,14 2024-12-11	EUR	0	0,00	491	0,21
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA SA 4,25 2024-09-11	EUR	0	0,00	794	0,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.064	1,92	4.174	1,82
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012I08 - REPO CAJA INGENIEROS 2,80 2025-01-08	EUR	4.000	1,52	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.000	1,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		14.683	5,58	9.615	4,19
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.683	5,58	9.615	4,19
XS2895623978 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 3,65 2032-09-10	EUR	799	0,30	0	0,00
IT0005210650 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	0	0,00	1.979	0,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		799	0,30	1.979	0,86
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2956845262 - RENTA FIJA EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	1.489	0,57	0	0,00
XS2947089012 - RENTA FIJA BANCO SABADELL SA 3,50 2031-05-27	EUR	2.307	0,88	0	0,00
XS2941360963 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,25 2027-05-19	EUR	1.601	0,61	0	0,00
FR001400U1Q3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 3,63 2030-11-13	EUR	1.897	0,72	0	0,00
XS2933536034 - RENTA FIJA INEINOR HOMES SA 5,88 2030-02-15	EUR	1.150	0,44	0	0,00
XS2905583014 - RENTA FIJA FCC FOMENTO DE CONST 3,72 2031-10-08	EUR	1.502	0,57	0	0,00
XS2908735504 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,25 2029-04-02	EUR	1.406	0,53	0	0,00
XS2890435865 - RENTA FIJA PKO BANK POLSKI 3,88 2027-09-12	EUR	1.006	0,38	0	0,00
XS2860946867 - RENTA FIJA RABOBANK 3,78 2028-07-16	EUR	2.999	1,14	0	0,00
XS2853494602 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 3,88 2028-07-02	EUR	2.703	1,03	0	0,00
XS2847688251 - RENTA FIJA PROLOGIS FINANCE 4,38 2036-07-01	EUR	316	0,12	0	0,00
BE6352800765 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 4,00 2029-06-14	EUR	2.852	1,08	1.806	0,79
XS2826614898 - RENTA FIJA SYDBANK A/S 4,13 2027-09-30	EUR	2.145	0,82	2.110	0,92
XS2824763044 - RENTA FIJA FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR	3.063	1,16	3.012	1,31
XS2820460751 - RENTA FIJA NOVO NORDISK A/S-B 3,38 2034-05-21	EUR	0	0,00	798	0,35
XS2823936039 - RENTA FIJA US BANCORP 3,81 2028-05-21	EUR	998	0,38	997	0,43
XS2810848528 - RENTA FIJA MITSUBISHI HC CAP UK 3,75 2026-04-30	EUR	2.003	0,76	0	0,00
XS2804483381 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 3,81 2027-04-16	EUR	1.807	0,69	1.801	0,78
XS2801964284 - RENTA FIJA JEFFERIES FIN GROUP 3,88 2026-04-16	EUR	0	0,00	2.200	0,96
XS2779792337 - RENTA FIJA STATKRAFT AS 3,38 2032-03-22	EUR	915	0,35	895	0,39
XS2788379126 - RENTA FIJA BNB CO LTD 3,50 2030-03-22	EUR	1.429	0,54	1.398	0,61
XS2784700671 - RENTA FIJA FINGRID OYJ 3,25 2034-03-20	EUR	0	0,00	491	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2776891207 - RENTA FIJA AP MOLLER-MAERSK A/S 4,13 2036-03-05	EUR	0	0,00	908	0,40
XS2773789065 - RENTA FIJA EPIROC AB 3,63 2031-02-28	EUR	409	0,16	396	0,17
XS2767499275 - RENTA FIJA SNAM SPA 3,38 2028-02-19	EUR	709	0,27	694	0,30
XS2757520965 - RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 4,75 2029-01-31	EUR	1.169	0,44	1.205	0,52
FI4000562202 - RENTA FIJA HUHTAMAKI OYJ 5,13 2028-11-24	EUR	426	0,16	413	0,18
XS2717291970 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 4,46 2031-11-13	EUR	0	0,00	1.457	0,63
XS2679904685 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 4,23 2030-09-29	EUR	1.592	0,61	1.549	0,67
XS2693304813 - RENTA FIJA MOBICO GROUP PLC 4,88 2031-09-26	EUR	999	0,38	949	0,41
XS2654097927 - RENTA FIJA DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	1.861	0,71	1.836	0,80
PTEDPUOM0008 - RENTA FIJA JEDP FINANCE 3,88 2028-06-26	EUR	0	0,00	807	0,35
FR001400ION6 - RENTA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	2.317	0,88	2.265	0,99
US00206RMP46 - RENTA FIJA AT&T INC 5,54 2026-02-20	USD	0	0,00	1.675	0,73
XS2553798443 - RENTA FIJA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,00 2026-11-09	EUR	2.241	0,85	2.212	0,96
XS2128499105 - RENTA FIJA SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	381	0,14	0	0,00
XS2525246901 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOCI 3,25 2029-09-05	EUR	706	0,27	686	0,30
XS2473715675 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.655	1,01	2.598	1,13
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	1.693	0,64	1.655	0,72
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	2.192	0,83	2.167	0,94
XS2481287808 - RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19	EUR	0	0,00	2.416	1,05
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	1.427	0,54	1.393	0,61
XS1890846253 - RENTA FIJA UNITE GROUP PLC 3,50 2028-10-15	GBP	466	0,18	0	0,00
DE000A2R8ND3 - RENTA FIJA VONOVIA SE 0,63 2027-10-07	EUR	372	0,14	0	0,00
FR0013121753 - RENTA FIJA KLEPIERRE 1,88 2026-02-19	EUR	408	0,16	0	0,00
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	955	0,36	924	0,40
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.721	1,03	2.635	1,15
XS2347379377 - RENTA FIJA TRITAX BIG BOX REIT 0,95 2026-06-02	EUR	384	0,15	0	0,00
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	457	0,17	1.307	0,57
XS2337061670 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPACIFI 0,50 2029-09-06	EUR	2.694	1,02	2.584	1,13
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	2.858	1,09	2.738	1,19
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.760	1,05	2.638	1,15
FR0013535150 - BONO ICADE 1,38 2030-09-17	EUR	2.717	1,03	2.585	1,13
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	0	0,00	968	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		71.157	27,04	59.167	25,75
US63111XAG60 - RENTA FIJA NASDAQ INC 5,65 2025-06-28	USD	2.340	0,89	2.799	1,22
FR0013332988 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1,13 2025-09-15	EUR	203	0,08	0	0,00
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 1,63 2025-06-03	EUR	2.060	0,78	2.021	0,88
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 4,66 2025-01-31	EUR	810	0,31	811	0,35
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 2024-12-04	EUR	0	0,00	1.999	0,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.412	2,06	7.631	3,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		77.368	29,40	68.777	29,93
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		77.368	29,40	68.777	29,93
US5261071071 - ACCIONES LENNOX INT	USD	1.641	0,62	0	0,00
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	4.423	1,68	0	0,00
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE INC	USD	2.558	0,97	0	0,00
US90384S3031 - ACCIONES JULTA BEAUTY INC	USD	0	0,00	2.131	0,93
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR DAC	EUR	0	0,00	1.931	0,84
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	3.352	1,27	2.066	0,90
US0495601058 - ACCIONES ATMOS ENERGY CORP	USD	5.168	1,97	4.184	1,82
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	3.048	1,16	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	1.633	0,62	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.186	0,45	3.125	1,36
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	3.443	1,31	0	0,00
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	4.918	1,87	3.485	1,52
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	3.347	1,27	2.986	1,30
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	0	0,00	2.010	0,88
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	4.377	1,66	4.842	2,11
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	0	0,00	3.283	1,43
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	0	0,00	4.576	1,99
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	3.281	1,25	3.008	1,31
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	3.545	1,35	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING INC	USD	5.682	2,16	4.378	1,91
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	3.051	1,16	2.412	1,05
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	8.114	3,09	6.962	3,03
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	0	0,00	2.810	1,22
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.572	0,98	2.819	1,23
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	0	0,00	2.906	1,27
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	7.152	2,72	5.128	2,23
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	2.377	1,03
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	4.842	1,84	4.508	1,96
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	4.448	1,69	2.928	1,28
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	8.875	3,37	7.573	3,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF	4.620	1,76	3.562	1,55
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	2.828	1,08	2.430	1,06
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	0	0,00	2.904	1,26
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	11.199	4,26	10.755	4,68
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	2.029	0,77	2.440	1,06
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	5.288	2,01	2.928	1,28
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	6.141	2,33	3.444	1,50
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	3.621	1,38	2.468	1,07
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	3.066	1,17	1.978	0,86
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5.018	1,91	3.826	1,67
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	5.497	2,09	5.431	2,37
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	2.276	0,87	2.564	1,12
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	9.106	3,46	6.847	2,98
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	6.398	2,43	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	3.297	1,25	4.376	1,91
TOTAL RV COTIZADA		161.041	61,23	138.381	60,27
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		161.041	61,23	138.381	60,27
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	2.900	1,10	6.049	2,63
TOTAL IIC		2.900	1,10	6.049	2,63
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		241.309	91,73	213.207	92,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		255.991	97,31	222.822	97,02

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

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

- La política será acorde con una gestión eficaz del riesgo, ya que no se ofrecerán incentivos por asumir un exceso del mismo. La evaluación de los resultados de los gestores de IIC estará ligada a la rentabilidad del benchmark y se penalizará que la rentabilidad del fondo sea inferior a la de dicho indicador.

- Al evaluar la rentabilidad, se tendrá en cuenta el incumplimiento de los límites de riesgo cuando estos impliquen asumir mayor riesgo con el fin de obtener mayor rentabilidad.
- Al evaluar los resultados del empleado, no se tendrá en consideración únicamente la rentabilidad de las IIC gestionadas, sino que también se valorarán los objetivos de la Entidad y los resultados individuales de carácter no financiero.
- La evaluación de resultados se llevará a cabo teniendo en cuenta varios ejercicios de acuerdo con las características de las IIC gestionadas. De esta forma, se garantiza la evaluación a largo plazo.
- Se valorará positivamente el crecimiento del patrimonio de la IIC gestionada.
- No existen retribuciones ligadas a la comisión de gestión variable de la IIC gestionada.

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

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

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

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

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

No Aplica.