

CAJA INGENIEROS PREMIER, FI

Nº Registro CNMV: 3715

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

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

atencional socio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Renta Fija Internacional. El objetivo de gestión del fondo consiste en superar la rentabilidad media del índice formado por los fondos adscritos a la categoría "Renta Fija Internacional" en la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones, INVERCO.

La inversión se dirigirá a valores de renta fija emitida por emisores públicos y privados, sin predeterminación por sectores o países. Se incluyen dentro del universo de inversión los mercados emergentes. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que se invierta por lo que podría incluso presentar en determinados momentos exposición a riesgo de crédito con calidad crediticia baja (inferior a BBB-). La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura o visión de mercado del equipo de gestión y podrá oscilar entre el corto y el largo plazo, con un máximo de duración de 12 años. La duración podrá ser negativa con un límite mínimo de 3 años negativos y se obtendrá a través del uso de instrumentos financieros derivados.

La exposición a riesgo divisa no supondrá más del 30% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,26	0,57	0,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,24	-0,13	-0,28

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	83.021,87	96.892,64	1.977	2.204	EUR	0,00	0,00	1000	NO
I	63.069,60	65.568,54	2.609	2.674	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	53.164	85.358	91.376	93.733
I	EUR	41.487	45.046	29.806	5.488

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	640,3605	711,0152	716,5750	718,2700
I	EUR	657,7970	725,6434	726,5794	724,2993

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A		0,45	0,00	0,45	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
I		0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-9,94	-0,18	-2,18	-4,45	-3,46	-0,78	-0,24	3,37	-0,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	15-12-2022	-0,84	13-06-2022	-1,35	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,59	27-10-2022	0,78	01-03-2022	0,40	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,46	3,41	3,69	3,46	3,23	1,01	2,46	0,86	1,03
Ibex-35	19,51	15,12	16,65	19,64	25,15	16,57	34,43	12,45	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,12	0,85	0,44	0,23	0,44	0,18	0,16
RF Int INVERCO	3,78	3,39	4,38	3,72	3,30	2,09	4,38	1,91	2,58
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,72	2,72	2,66	2,22	1,97	1,81	1,78	1,08	0,91

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

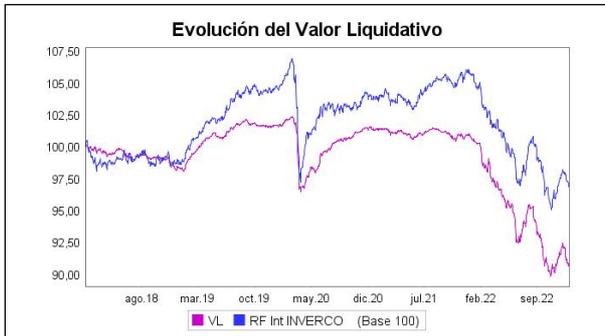
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,28	0,28	0,28	0,27	1,11	1,11	1,11	1,12

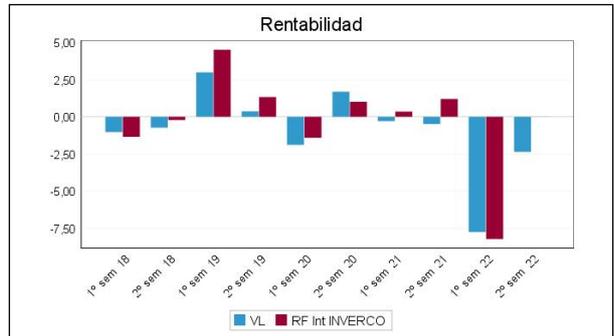
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,35	-0,02	-2,02	-4,30	-3,31	-0,13	0,31	3,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	15-12-2022	-0,84	13-06-2022	-1,34	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,60	27-10-2022	0,78	01-03-2022	0,40	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,46	3,41	3,69	3,46	3,23	1,01	2,46	0,86	
Ibex-35	19,51	15,12	16,65	19,64	25,15	16,57	34,43	12,45	
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,12	0,85	0,44	0,23	0,44	0,18	
RF Int INVERCO	3,78	3,39	4,38	3,72	3,30	2,09	4,38	1,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,70	2,70	2,69	2,31	2,09	1,96	2,23	0,89	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,12	0,12	0,11	0,11	0,45	0,55	0,66	

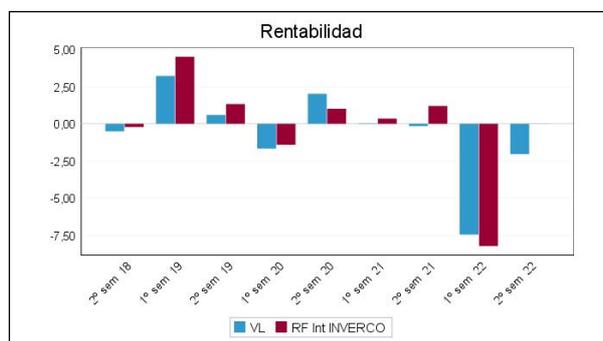
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	102.457	4.757	-2,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	143.997	7.665	-1,73
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	295.630	15.049	-1,35
Renta Variable Euro	48.560	3.480	1,00
Renta Variable Internacional	238.528	13.411	-1,05
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	49.786	3.657	1,31
Global	20.303	1.260	1,20
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	34.292	1.043	-0,35
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	933.554	50.322	-1,07

*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	88.548	93,55	104.933	97,54
* Cartera interior	6.653	7,03	5.780	5,37
* Cartera exterior	81.817	86,44	99.506	92,50
* Intereses de la cartera de inversión	78	0,08	-352	-0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.874	6,21	2.587	2,40
(+/-) RESTO	229	0,24	58	0,05
TOTAL PATRIMONIO	94.651	100,00 %	107.578	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)	107.578	130.404	130.404	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,41	-11,13	-21,60	-20,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,21	-7,89	-10,55	-76,14
(+) Rendimientos de gestión	-1,78	-7,46	-9,69	-79,58
+ Intereses	0,72	0,44	1,14	39,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,05	-8,47	-11,03	-79,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,10	0,00	-0,09	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,39	0,85	0,56	-138,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,15	-0,21	-0,09	-159,59
± Otros resultados	-0,12	-0,07	-0,18	47,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,44	-0,87	-16,00
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,68	-16,33
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,16	-15,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,73
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-9,30
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	94.651	107.578	94.651	

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

3. Inversiones financieras

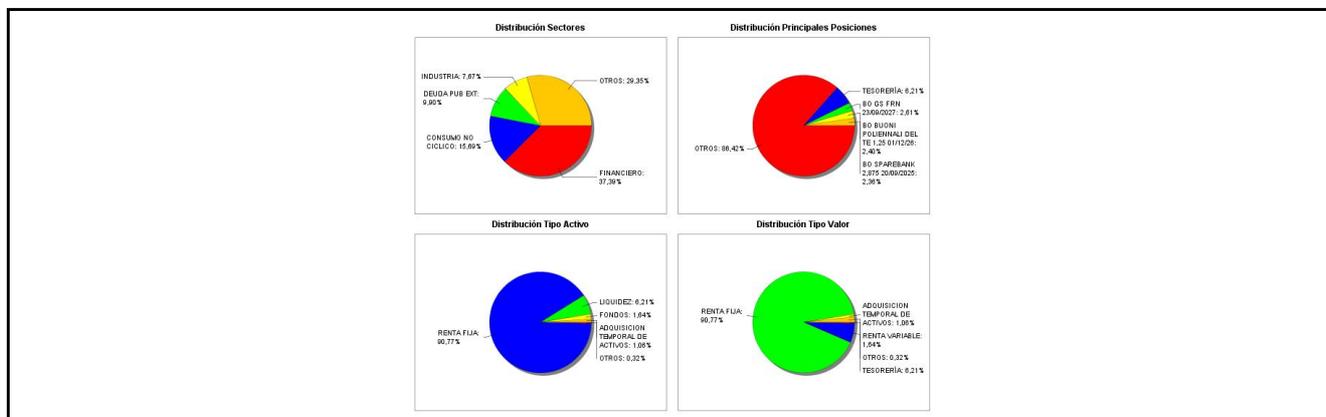
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.654	5,97	5.780	5,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	1,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.653	7,03	5.780	5,37
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	6.653	7,03	5.780	5,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	80.268	84,85	97.015	90,19
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	80.268	84,85	97.015	90,19
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	1.549	1,64	2.500	2,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	81.817	86,49	99.515	92,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	88.470	93,52	105.294	97,88

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL: BONO ALEMÁN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL 5 AÑOS MAR23	4.884	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO JAPAN A 10 AÑOS	V/ FUTURO BO JAPAN 10 AÑOS MAR23	6.297	Inversión
SCHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	V/ FUTURO SCHATZ 2 AÑOS MAR23	9.479	Inversión
BUND: BONO ALEMAN A 10 AÑOS	C/ FUTURO BUND 10 AÑOS MAR23	2.398	Inversión
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10 AÑOS MAR23	6.152	Inversión
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2 AÑOS MAR23	17.240	Inversión
Total subyacente renta fija		46450	
EURO-DOLAR	V/ FUTURO EUR-USD MAR23	1.254	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1254	
TOTAL OBLIGACIONES		47704	

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

No existen Hechos Relevantes en el periodo correspondiente al presente informe.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 3.029,57 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 66.570.522,76 euros, suponiendo un 64,97% 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 42.149.767,23 euros, suponiendo un 41,14% 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 66.570.522,76 euros, suponiendo un 64,97% 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

Tras años de rendimientos positivos, los principales activos financieros cerraron el 2022 con caídas generalizadas, en un año marcado por los elevados niveles de inflación a escala global y por el cambio de paradigma en la política monetaria de los bancos centrales, y en el que el conflicto bélico en Ucrania, iniciado a principios de año, permanece sin atisbos de que pueda finalizar a corto plazo.

En el plano social, China finalmente anunció una notable relajación de las políticas de covid cero tras una serie de manifestaciones de protesta por parte de la población civil a consecuencia de las restricciones de la movilidad social. En términos geopolíticos, Boris Johnson dimitió como primer ministro británico. Su sustituta, Liz Truss, anunció una serie de políticas fiscales expansivas acompañadas por rebajas impositivas que provocaron un aumento del rendimiento de los bonos gubernamentales de larga duración y una caída de la libra esterlina ante el pánico provocado por el impacto de estas medidas en las arcas públicas londinenses. Esto la forzó a dimitir tras la pérdida de la confianza de su propio partido

político y fue relevada por Rishi Sunak, quien logró aportar cierta estabilidad a los mercados financieros. También en el plano político, en Italia se celebraron elecciones con la victoria del partido Hermanos de Italia, lo que permitió una coalición de derechas para gobernar.

En el plano macroeconómico, el último dato del IPC estadounidense fue menor que el esperado por el consenso de mercado al situarse en el 7,1 % (vs. el 7,3 % esperado y el 7,7 % anterior), mientras que el IPC subyacente fue del 6,0 % (vs. el 6,1 % y el 6,3 %). El IPC intermensual fue del 0,1 % (vs. el 0,3 % y el 0,4 %), y el IPC intermensual subyacente fue del 0,2 % (vs. el 0,3 % y el 0,3 %). Por segundo mes consecutivo, la tendencia a la baja de la inflación confirmó que el endurecimiento de la política monetaria por parte de la Reserva Federal está dando sus frutos. El organismo que preside J. Powell elevó sus perspectivas de crecimiento real para el 2022 hasta el 0,5 % (vs. el 0,2 % anterior) y rebajó las correspondientes al 2023 hasta el 0,5 % (vs. el 1,2 %) y las correspondientes al 2024 hasta el 1,6 % (vs. el 1,7 %). En cuanto a la inflación, la Fed elevó sus previsiones para todos los periodos: un 5,6 % para el 2022 (vs. un 5,4 % anterior); un 3,1 % para el 2023 (vs. un 2,8 %); y un 2,5 % para el 2024 (vs. un 2,3 %). Al otro lado del Atlántico, el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de noviembre fue del 10,1 % (vs. el 10,0 % esperado y el 10,0 % anterior), el IPC subyacente interanual fue del 5,0 % (vs. el 5,0 % y el 5,0 %) y el IPC intermensual se situó en el -0,1 % (vs. el -0,1 % y el 1,5 %). Por su parte, el Banco Central Europeo elevó sus perspectivas de crecimiento real para el 2023 hasta el 3,4 % (vs. el 3,1 % anterior), rebajó las correspondientes al 2023 hasta el 0,5 % (vs. el 0,9%) y mantuvo las del 2024 en el 1,9 %. En cuanto a la inflación, el BCE la elevó para todos los periodos: un 8,4 % para el 2022 (vs. un 8,1 % anterior); un 6,3 % para el 2023 (vs. un 5,5 %); y un 3,4 % para el 2024 (vs. un 2,3 %).

En términos de política monetaria, la Reserva Federal lanzó un mensaje contundente en favor de reducir las presiones inflacionistas en detrimento del ciclo económico durante su última reunión, celebrada en el mes de diciembre. La autoridad monetaria estadounidense reducía la intensidad de las subidas a 50 puntos básicos -en consonancia con las expectativas de mercado tras cuatro subidas consecutivas de 75 puntos básicos-, lo que llevó el tipo oficial al rango del 4,25-4,50 %, y situaba las proyecciones de los dots en niveles más restrictivos, con lo que la media de los participantes alcanzaba el rango del 5-5,25 % para posteriormente relajarse hasta el rango 4,0-4,25 % en el 2024. En cualquier caso, el precio del dinero estadounidense se situaba en su nivel más elevado desde el 2007. Por su parte, el Banco Central Europeo siguió la estela de su homólogo estadounidense y subió, en su reunión de diciembre, 50 puntos básicos los tipos de interés de referencia para situarlos en el 2,0-2,5 % tras haberlos elevado en 75 puntos básicos en las dos últimas ocasiones. Además, anunció la puesta en marcha de un QT para reducir el balance por un valor de 15.000 millones de dólares al mes, que se aplicará a partir de marzo del 2023. En las declaraciones posteriores, C. Lagarde afirmó que la autoridad que preside previsiblemente elevará los tipos de interés de referencia en 50 puntos básicos en las próximas tres reuniones.

Los rendimientos de los bonos gubernamentales siguieron escalando durante el trimestre al calor del tono hawkish de los principales bancos centrales, especialmente en Europa, donde el camino recorrido por el Banco Central Europeo en materia de endurecimiento monetario se sitúa por detrás del de la Reserva Federal en términos temporales. Así pues, el rendimiento del bono a 10 años alemán durante el segundo semestre se amplió en 124 puntos básicos para situar su rendimiento en el 2,57 %. En Estados Unidos, el Treasury a 10 años amplió en 86 puntos básicos hasta el 3,87 %.

En cuanto a la presentación de resultados correspondientes al tercer trimestre del 2022, el 60 % de las compañías que conforman el S&P500 sorprendieron positivamente en términos de ingresos (que avanzaron un 11,5 % impulsados por el sector energético), y el 69 % lo hicieron en beneficios por acción (que subieron un 3,4 %). Con respecto al Euro Stoxx 600, el 73 % de estas compañías situaron la evolución de los ingresos (un 25,9 %) por encima de las previsiones, y el 54 % hicieron lo propio en beneficios por acción (un 23,9 %). Estos resultados, en términos de crecimiento, estuvieron fuertemente impactados por el sector energético, el cual se vio beneficiado por la crisis energética provocada, en parte, por la guerra en Ucrania.

En este entorno, el Euro Stoxx 50 avanzó un 9,81 % durante los seis últimos meses del 2022 y situó su rendimiento en el conjunto del año en el -11,9 %. Por su parte, el IBEX 35 se apreció un 1,61 % durante el segundo semestre del año y finalizó en el -5,56 % en el 2022. En EE. UU., el S&P 500 se apreció un 1,43 % desde el cierre de junio y acabó con una caída del -19,65 %, mientras que el Nasdaq y el Dow Jones Industrial Average situaron sus rendimientos en el -5,1 % y en el 7,71 %, respectivamente, con lo que lograron rentabilidades acumuladas del -33,51 % y del -8,93 %. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se depreció un -4,43 % durante el último periodo para alcanzar una rentabilidad equivalente al -21,78 % al cierre del año. En general, los índices con una mayor "duración" (entendida como aquellos índices con un mayor crecimiento y una valoración más exigente) fueron los más castigados en este entorno de incrementos

generalizados de los tipos de interés de referencia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En cuanto a la inversión del fondo Caja Ingenieros Premier, la estrategia ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo atractivo acorde con su vocación de renta fija internacional. La inversión se ha continuado realizando de forma mayoritaria en bonos corporativos con un enfoque global, manteniendo un porcentaje menor en deuda pública, concretamente del 7,5 % al cierre del semestre. Por regiones, se ha mantenido una mayor inversión en Europa, especialmente en países de la zona euro, mientras que para Estados Unidos se ha trabajado con una horquilla de entre el 15-20 %, siendo la exposición a bonos en otras divisas del fondo del 9-13 % aproximadamente. En cuanto a las decisiones de inversión, se han aprovechado varias oportunidades invirtiendo en emisiones seleccionadas que ofrecían una métrica de riesgo-rentabilidad óptima según el análisis realizado. Así, el fondo se ha mantenido con una exposición mayoritaria a renta fija con calidad crediticia media-alta (superior al 94 %). En términos de posicionamiento a tipos de interés, la cartera se mantiene posicionada de forma conservadora, con duraciones ajustadas que han pivotado alrededor de los 3,0-3,5 años y que se complementan con varias palancas accionadas (liquidez, futuros y bonos flotantes) con el objetivo de mitigar un posible repunte de los rendimientos a medio plazo.

c) Índice de referencia

Durante el semestre, la rentabilidad del CI Premier ha sido del -2,36 % para la clase A y del 2,04 % para la clase I, inferior a la de su índice de referencia, la categoría Renta Fija Internacional de INVERCO, que ha tenido una rentabilidad del -0,85 %. Dado que se trata de una categoría con diversidad de enfoques a otros riesgos, como el geográfico, de divisa o de duración, podemos establecer que el CI Premier, por su menor inversión a bonos de calidad inferior o especulativa, ha mostrado una rentabilidad inferior a otros fondos, aunque, a causa de la gestión de riesgos como los de duración o la concentración, además de la selección de emisiones, ha mostrado un desempeño acorde con su categoría y entorno de mercado.

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

El patrimonio atribuido a la clase A ha disminuido un -16,34 % (un -5,78 % para la clase I). El número de partícipes ha disminuido un -10,30 % en la clase A (un -2,43 % la clase I). Los gastos soportados por la clase A han sido del 0,56 % (un 0,24 % la clase I).

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

El Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo A, otro fondo de renta fija gestionado por CI Gestión, ha logrado una rentabilidad superior (un -0,36 % frente a un -2,36 %) y unos niveles de volatilidad inferiores (un 0,48 % frente a un 3,55 %). La capacidad del CI Premier de asumir un mayor riesgo, medido principalmente por una mayor exposición a riesgos de tipos de interés y corporativo, permite gestionar ambos fondos de forma diferente y explica en gran parte esta diferencia.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a las inversiones más relevantes, se continúa invirtiendo en bonos corporativos con un perfil ASG y de riesgo/retorno atractivo para el fondo. Por un lado, se buscó seguir añadiendo emisores con fundamentos sólidos de crédito y ASG, y adicionalmente aprovechar oportunidades en la parte corta de la curva que permitan mejorar el rendimiento o TIR de la cartera tanto en euros como en dólares, dada la subida de tipos y los diferenciales a niveles amplios, reduciendo en lo posible el riesgo de tipos de interés. En el mercado secundario se realizaron compras de bonos de Walt Disney 2024 y Mercedes Benz 2024 en dólares con la finalidad de mejorar el carry de la cartera. También se acudió al mercado primario en euros para invertir en una emisión de SEB vencimiento 2026 y otra de Energías de Portugal 2030, compañías con sólidas prestaciones ASG y fundamentales de crédito bien balanceados. Dentro de las ventas, resaltan las de la empresa química Symrise AG vencimiento 2025 y ERG SpA 2025 en euros por el escaso potencial de apreciación restante y Santander 2026 en libras esterlinas para financiar las compras en dólares antes mencionadas. Como mayores contribuidores de la rentabilidad en euros destacan los bonos europeos de mayor beta, como el bono de Cellnex vencimiento 2029, que se incrementó un +8,1 %, y el bono perpetuo de Volkswagen con call 2025 con un +5,2 %. Por otro lado, entre los mayores detractores se encuentran los REIT como el Aroundtown 2026 (un -12,7 %) y un bono de Icade (un 8,4 %), que se vieron afectados negativamente por la debilidad del sector en específico.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido estable. La únicas variaciones que cabe destacar según la agencia S&P han sido dos incrementos de rating, el de la emisión de Prologis

Euro Finance vencimiento 2029, que ha pasado de A- a A, y el de la emisión de Barry Callebaut SVCS vencimiento 2024, que ha pasado de BBB- a BBB, y dos descensos de rating, el de la emisión de Telecom Italia Spa vencimiento 2023, que ha pasado de BB- a B+, y el de la emisión de Fomento Económico Mexicano vencimiento 2028, que ha pasado de A- a BBB+, 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 94,08 %).

En fecha 31/12/2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,92 años, una duración de 2,52 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 4,37 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 2 y 5 años con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés, y actualmente se mantienen unas posiciones abiertas de compra a 5 años con la finalidad de conservar la duración total en la parte alta del rango que se considera neutral para el fondo. Durante el periodo, también se han realizado ventas de futuros y opciones de divisas (EUR/USD) como protección ante potenciales eventos disruptivos en la economía europea; se ha incrementado la combinación táctica de compra sobre el futuro del bono del Tesoro estadounidense a 2 años frente a la venta de los 10 años; y se ha mantenido la venta sobre el alemán de vencimiento a 2 años frente a la compra del de 10 años con la expectativa de que las políticas monetarias del BCE y de la Fed se traduzcan en un mayor empinamiento de la curva de EE. UU. que de la alemana. Se cerró la venta del futuro del bono italiano a 2 años frente a una compra del bono alemán a 2 años dada la menor incertidumbre política en Italia. Por último, se mantiene una posición corta en el futuro del bono del Gobierno japonés a 10 años, a la espera de que el rendimiento se incremente teniendo en cuenta las presiones inflacionarias. El resultado neto en derivados durante el semestre fue del -0,4 %.

Durante el periodo, el compromiso promedio en derivados de renta fija ha sido del 36,89 %, y el de derivados en divisa ha sido del 3,48 %.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del Caja Ingenieros Premier A ha sido del 3,55 %, exactamente la misma que la de la clase I, mientras que la del índice de referencia ha sido ligeramente superior (un 3,92 %) debido, básicamente, a la diversidad de exposición al riesgo de la categoría INVERCO comentada anteriormente. Durante el periodo, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 1,02 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Tras un año muy convulso como ha sido el 2022, marcado por el fin de más de una década de políticas monetarias expansivas, el 2023 se presenta como un año repleto de complejidades. Sin embargo, a pesar de la desaceleración económica, del conflicto bélico en Ucrania y del endurecimiento de las condiciones financieras, se espera que la economía consiga crecer ligeramente el año que viene, ayudada por la recuperación paulatina de la actividad en China tras el levantamiento parcial de las medidas de restricción y la menor intensidad en la restricción financiera, ya que los diferentes indicadores adelantados apuntan a que las presiones inflacionarias parecen remitir parcialmente.

Con todo, los activos de riesgo se han abaratado sustancialmente desde los máximos alcanzados durante el cuarto trimestre del 2021, destacando la renta variable en las regiones europea y emergente, las cuales se sitúan claramente por debajo de su promedio histórico. Por lo que respecta a Estados Unidos, si bien también ha sufrido un derating, se sitúa en su promedio histórico. Aunque el punto de partida de las valoraciones podría ofrecer un soporte interesante, las dudas acerca de la evolución futura de los beneficios y de la tendencia de los rendimientos de los activos de renta fija dictaminarán si las caídas experimentadas durante el 2022 se extienden en el tiempo. Por lo que respecta a la renta fija gubernamental, y tras dejar atrás uno de los peores años de las últimas décadas, se espera que mejore el tono del activo fruto de una relajación de las políticas monetarias restrictivas. Por último, por el lado de crédito corporativo, los diferenciales, a priori, no deberían seguir ampliando a tenor de la fortaleza corporativa de los balances empresariales y de la demanda latente por la liquidez disponible por parte de los inversores.

Respecto al fondo, de cara a los meses venideros, la cartera mantendrá una duración relativamente conservadora en un entorno en el que los tipos de interés se encuentran volátiles, aunque la tendencia es más horizontal, y los bancos centrales continúan con sus procesos de ajuste de políticas monetarias. Sin embargo, el riesgo de que estas golpeen el crecimiento económico debido a la creciente inflación sigue latente, así como el riesgo geopolítico. Por ello, la preferencia se centrará en bonos corporativos de plazos menores y riesgo medio-alto en los que la capacidad de pago en los próximos años se mantenga sólida.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	1.715	1,81	1.785	1,64
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.166	2,29	2.205	2,05
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	1.773	1,87	1.810	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.654	5,97	5.780	5,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.654	5,97	5.780	5,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012718 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2023-01-04	EUR	1.000	1,06	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	1,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.653	7,03	5.780	5,37
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		6.653	7,03	5.780	5,37
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	1.637	1,73	1.654	1,54
US912828ZY98 - RENTA FIJA TREASURY USA 0,13 2023-07-15	USD	0	0,00	1.853	1,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2259626856 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHINA 0,25 2030-11-25	EUR	1.618	1,71	1.569	1,46
IT0005210650 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	2.269	2,40	2.388	2,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.523	5,84	7.464	6,94
US912828Z98 - RENTA FIJA TREASURY USA 0,13 2023-07-15	USD	1.823	1,93	0	0,00
XS1432493879 - RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 2,63 2023-06-14	EUR	2.022	2,14	2.038	1,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.845	4,07	2.038	1,89
US254687CZ75 - RENTA FIJA WALT DISNEY CO THE 3,70 2024-09-15	USD	1.375	1,45	0	0,00
USU2339CDV73 - RENTA FIJA MERCEDES-BENZ USA 2,70 2024-06-14	USD	1.352	1,43	0	0,00
XS2558972415 - RENTA FIJA CONTINENTAL AG 3,63 2027-11-30	EUR	292	0,31	0	0,00
XS2558916693 - RENTA FIJA BERDROLA SA 3,13 2028-11-22	EUR	980	1,03	0	0,00
XS2554997937 - RENTA FIJA COVESTRO AG 4,75 2028-11-15	EUR	1.101	1,16	0	0,00
XS2553798443 - RENTA FIJA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,00 2026-11-09	EUR	1.003	1,06	0	0,00
XS2542914986 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2030-03-11	EUR	788	0,83	0	0,00
XS2534891978 - RENTA FIJA KNORR-BREMSE 3,25 2027-09-21	EUR	2.058	2,17	0	0,00
XS2534276808 - RENTA FIJA SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 2025-09-20	EUR	2.233	2,36	0	0,00
XS2532312548 - RENTA FIJA STATKRAFT AS 2,88 2029-09-13	EUR	575	0,61	0	0,00
XS2525246901 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOCI 3,25 2029-09-05	EUR	1.413	1,49	0	0,00
XS2511906310 - RENTA FIJA SELP FINANCE 3,75 2027-08-10	EUR	464	0,49	0	0,00
XS2489981485 - RENTA FIJA MITSUBISHI UFJ 2,26 2025-06-14	EUR	1.657	1,75	1.695	1,58
XS2473715675 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.071	2,19	2.172	2,02
FI4000523550 - RENTA FIJA HUHTAMAKI OY J4,25 2027-06-09	EUR	294	0,31	290	0,27
XS2487667276 - RENTA FIJA BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	570	0,60	585	0,54
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	1.576	1,67	1.639	1,52
XS2484111047 - RENTA FIJA NATIONAL AUSTRALIA B 2,13 2028-05-24	EUR	0	0,00	1.449	1,35
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	1.429	1,51	1.462	1,36
XS2481287808 - RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19	EUR	1.879	1,99	1.949	1,81
XS2446386356 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	1.295	1,37	1.335	1,24
XS2475954579 - RENTA FIJA KONINKLIJKE PHILIPS 1,88 2027-05-05	EUR	592	0,63	616	0,57
XS2187689034 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,50 2025-06-17	EUR	0	0,00	1.816	1,69
XS2450068379 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,13 2026-10-06	GBP	0	0,00	1.674	1,56
XS2455401328 - RENTA FIJA SEGRO PLC 1,25 2026-03-23	EUR	0	0,00	866	0,80
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	1.076	1,14	1.119	1,04
XS2448014808 - RENTA FIJA MASTERCARD INC - A 1,00 2029-02-22	EUR	0	0,00	1.369	1,27
XS2439004412 - RENTA FIJA PROLOGIS FINANCE 1,00 2029-02-08	EUR	1.653	1,75	1.710	1,59
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	1.303	1,38	1.344	1,25
XS2411720233 - RENTA FIJA SANDVIK AB 0,38 2028-11-25	EUR	1.599	1,69	1.692	1,57
XS2389353181 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,10 2027-09-23	EUR	2.467	2,61	2.459	2,29
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	1.156	1,22	1.174	1,09
XS2347379377 - RENTA FIJA TRITAX BIG BOX REIT 0,95 2026-06-02	EUR	1.630	1,72	1.788	1,66
DK0030485271 - RENTA FIJA EURONEXT NV 0,13 2026-05-17	EUR	0	0,00	913	0,85
XS2337285519 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO MX 0,50 2028-05-28	EUR	1.634	1,73	1.699	1,58
FI4000496286 - RENTA FIJA NESTE OY J0,75 2028-03-25	EUR	1.694	1,79	1.771	1,65
XS2300292963 - BONO CELLNEX TELECOM SA 1,25 2029-01-15	EUR	1.600	1,69	1.490	1,39
XS2227276263 - BONO BMW 0,75 2024-03-08	GBP	0	0,00	1.686	1,57
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	1.640	1,73	1.601	1,49
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	1.546	1,63	1.660	1,54
XS2193982803 - BONO UPJOHN FINANCE BV 1,36 2027-06-23	EUR	1.332	1,41	1.323	1,23
FR0013535150 - BONO CADE 1,38 2030-09-17	EUR	1.103	1,17	1.219	1,13
XS2239553048 - BONO DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 2027-10-06	EUR	1.732	1,83	1.832	1,70
XS2231330965 - BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR	1.711	1,81	1.698	1,58
XS2197348324 - RENTA FIJA TAKEDA 0,75 2027-07-09	EUR	0	0,00	1.822	1,69
XS2182404298 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 2025-06-04	EUR	0	0,00	1.925	1,79
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 1,63 2025-06-03	EUR	0	0,00	1.492	1,39
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 3,21 2025-01-31	EUR	1.981	2,09	1.949	1,81
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	0	0,00	1.399	1,30
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.900	2,01	1.923	1,79
XS2002532724 - RENTA FIJA BECTON DICKINSON & C 1,21 2026-06-04	EUR	1.858	1,96	1.902	1,77
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	0	0,00	1.860	1,73
FR0013449261 - RENTA FIJA LAGARDERE SA 2,13 2026-10-16	EUR	0	0,00	1.393	1,30
XS2063495811 - BONO DIGITAL EURO FINCO 1,13 2028-04-09	EUR	1.619	1,71	1.689	1,57
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08	EUR	1.434	1,52	1.476	1,37
XS1981060624 - RENTA FIJA ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	0	0,00	1.519	1,41
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	1.807	1,91	1.840	1,71
DE000SYM7720 - BONO SYMRISE AG 1,25 2025-11-29	EUR	0	0,00	1.461	1,36
BE6286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	2.040	2,16	2.062	1,92
XS1395010397 - RENTA FIJA MONDI PLC 1,50 2024-04-15	EUR	1.483	1,57	1.486	1,38
XS1815135352 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 2,00 2026-11-02	EUR	1.123	1,19	1.301	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		65.119	68,83	75.597	70,28
US037833BU32 - RENTA FIJA APPLE INC 2,85 2023-02-23	USD	1.970	2,08	1.996	1,86
PTNOSFOM0000 - RENTA FIJA INOS SGP 1,13 2023-05-02	EUR	0	0,00	2.007	1,87
XS1398336351 - RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	1.681	1,78	1.683	1,56
FR0013059417 - RENTA FIJA SEB SA 2,38 2022-11-25	EUR	0	0,00	2.110	1,96
USU31436AH86 - RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 4,50 2023-01-15	USD	0	0,00	2.000	1,86
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	2.130	2,25	2.120	1,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.781	6,11	11.916	11,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		80.268	84,85	97.015	90,19
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		80.268	84,85	97.015	90,19
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
LU1644441476 - PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	1.549	1,64	2.500	2,32
TOTAL IIC		1.549	1,64	2.500	2,32
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		81.817	86,49	99.515	92,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		88.470	93,52	105.294	97,88

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 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, mercado, liquidez y 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 2022 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 SGIC a su personal durante el ejercicio 2022 ha sido de 825.191,26 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 19 empleados y de 177.783,40 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 14 empleados.

Punto 2: La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIC a los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la entidad durante el ejercicio 2022 ha sido de 627.568,78 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 11 empleados y de 162.298,72 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 9 empleados.

Punto 3: La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIC a los empleados que tienen consideración de alta dirección durante el ejercicio 2022 ha sido de 328.047,36 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 4 empleados y de 73.082,14 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.