

CAJA INGENIEROS BALANCED OPPORTUNITIES, FI

Nº Registro CNMV: 2940

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: 03/05/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo aplica criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR), su inversión se guía por principios sostenibles y financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La mayoría de las inversiones cumplirán con requisitos sostenibles, integrando los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo en el análisis financiero. El Comité ISR fija los requisitos que las inversiones deben cumplir para ser sostenibles, basándose, entre otros, en criterios de integración y exclusión.

La inversión en activos tradicionales estará entre 50-90% mientras que el resto estará en estrategias oportunistas como derivados, estrategias alternativas o materias primas a través de derivados. Un mínimo 50% del patrimonio estará en IIC financieras, incluidas las del grupo de la gestora. Como máximo un 20% en una única IIC y un 30% en no armonizadas. Se invertirá, directa o indirectamente, entre un 0-100% en renta variable o en renta fija pública/privada (incluido instrumentos de mercado monetario líquidos, y hasta un 20% en depósitos). La renta variable de baja capitalización será máximo un 20% y con liquidez para una operativa fluida.

Un mínimo del 50% de la renta fija será de calidad crediticia media (mín. BBB). La duración media de la renta fija estará entre -5 y 5 años. Tanto para RV como para RF no hay predeterminación de divisa, sector y mercados (incluyendo emergentes, mayoría países de la OCDE).

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	0,85	1,34	2,19	1,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,17	-0,09	-0,07

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	1.190.671,13	1.303.464,59	681	731	EUR	0,00	0,00	1000	NO
I	2.063.509,25	2.121.865,65	538	560	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	6.979	7.594	8.179	10.166
I	EUR	12.604	10.907	9.641	6.944

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	5,8611	6,1919	6,0230	6,1193
I	EUR	6,1082	6,3919	6,1523	6,2010

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	0,10	0,20	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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,08	0,80	-3,47					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,41	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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,46	3,04	2,66					
Ibex-35		15,12	16,65	19,64					
Letra Tesoro 1 año		0,89	1,12	0,85					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		3,02	3,00	2,92					

(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.

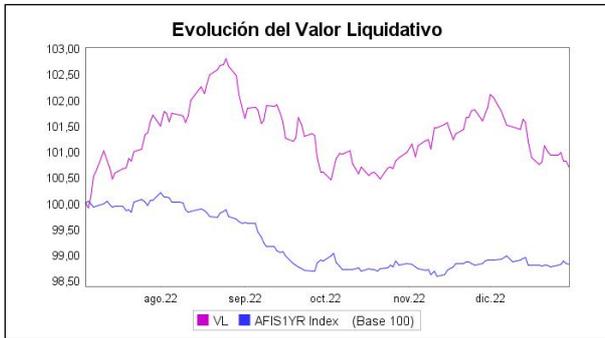
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)		0,53	0,52	0,48					

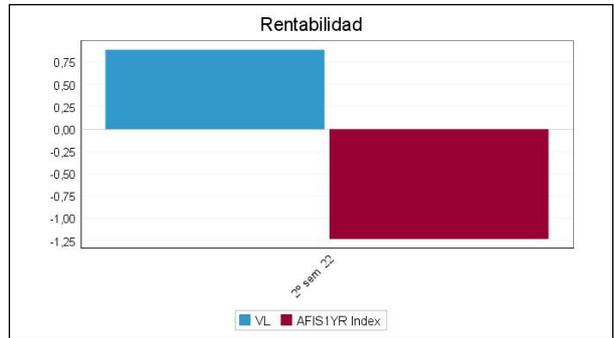
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 18 de Marzo de 2022.

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

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,32	1,05	-3,24					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,41	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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,46	3,04	2,66					
Ibex-35		15,12	16,65	19,64					
Letra Tesoro 1 año		0,89	1,12	0,85					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		2,96	2,95	2,97					

(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.

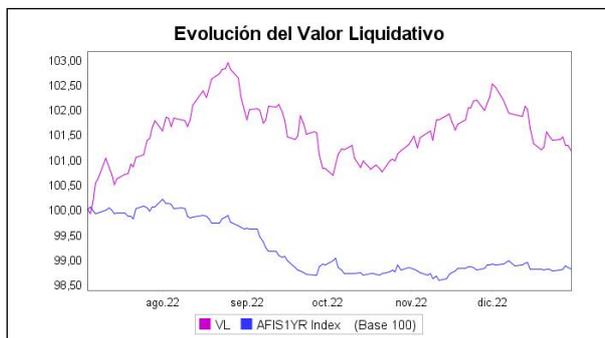
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)		0,29	0,28	0,25					

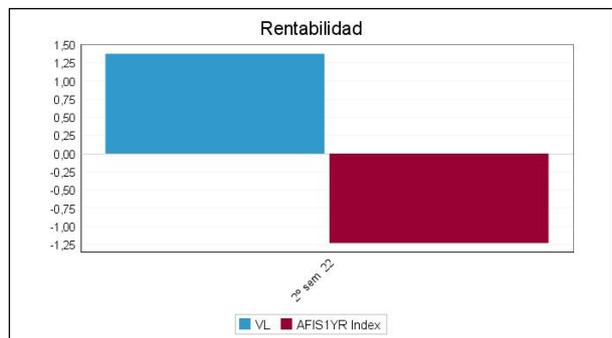
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.996	97,00	19.480	95,69
* Cartera interior	1.600	8,17	2.500	12,28
* Cartera exterior	17.396	88,83	16.980	83,41
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	544	2,78	1.225	6,02
(+/-) RESTO	43	0,22	-348	-1,71
TOTAL PATRIMONIO	19.583	100,00 %	20.358	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	20.358	18.502	18.502	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,04	14,95	9,99	-133,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,22	-5,88	-4,69	-120,62
(+) Rendimientos de gestión	1,76	-5,34	-3,62	-132,61
+ Intereses	0,02	-0,01	0,01	-264,45
+ Dividendos	0,20	0,15	0,35	27,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-411,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,60	-2,17	-1,58	-127,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,55	-1,59	-1,05	-134,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,51	-1,74	-1,24	-128,87
± Otros resultados	-0,12	0,02	-0,10	-851,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,55	-1,10	-1,10
- Comisión de gestión	-0,41	-0,41	-0,82	-0,15
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	0,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	23,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-67,93
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,12	-2,02
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	25,43
+ 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	0,01	0,02	25,43

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.583	20.358	19.583	

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

3. Inversiones financieras

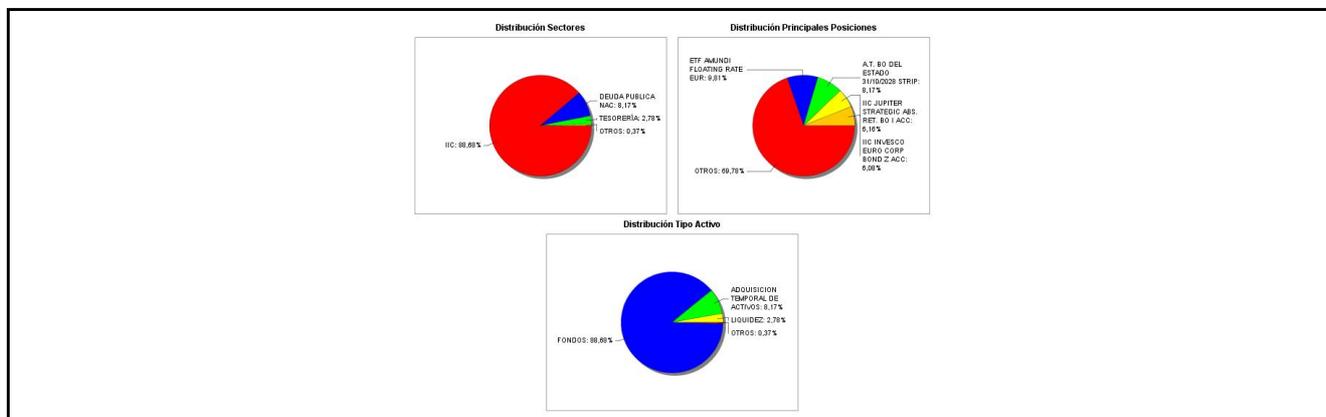
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.600	8,17	2.500	12,28
TOTAL RENTA FIJA	1.600	8,17	2.500	12,28
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	1.600	8,17	2.500	12,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
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	17.367	88,67	16.908	83,05
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.367	88,67	16.908	83,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.967	96,84	19.408	95,33

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
INDICE S & P 500	C/ PUT MINI S&P500 MAR23 3300	4.624	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE VIX VOLATILITY	C/ CALL VIX VOLATILITY ENE23 24	224	Cobertura
Total subyacente renta variable		4848	
TOTAL DERECHOS		4848	
BO JAPAN A 10 AÑOS	V/ FUTURO BO JAPAN 10 AÑOS MAR23	1.053	Inversión
Total subyacente renta fija		1053	
INDICE VIX VOLATILITY	V/ PUT VIX VOLATILITY ENE23 22	206	Cobertura
INDICE VIX VOLATILITY	V/ CALL VIX VOLATILITY ENE23 30	280	Cobertura
Total subyacente renta variable		486	
TOTAL OBLIGACIONES		1539	

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
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 1.400,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 30.982.976,11 euros, suponiendo un 152,60% 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 14.192.672,34 euros, suponiendo un 69,90% 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 30.982.976,11 euros, suponiendo un 152,60% 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 2022 con caídas generalizadas, en un año marcado por los elevados niveles de inflación a nivel global y por el cambio de paradigma en la política monetaria por parte 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 en el 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 en el 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, lo que la forzó a dimitir tras la pérdida de la confianza de su propio partido político, siendo relevada por Rishi Sunak, el cual 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 al esperado por el consenso de mercado al situarse en el 7,1% (vs. 7,3% esperado y 7,7% anterior), mientras que el IPC subyacente fue del 6,0% (vs. 6,1% y 6,3%). El IPC intermensual fue del 0,1% (vs. 0,3% y 0,4%) y el IPC intermensual subyacente fue del 0,2% (vs. 0,3% y 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 2022 hasta el 0,5% (vs. 0,2% anterior) y rebajó las correspondientes a 2023 hasta el 0,5% (vs. 1,2%) y a 2024 hasta el 1,6% (vs. 1,7%). En cuanto a la inflación, la Fed elevó sus previsiones para todos los periodos: 5,6% para 2022 (vs. 5,4% anterior), 3,1% para 2023 (vs. 2,8%) y 2,5% para 2024 (vs. 2,3%). Al otro lado del Atlántico, el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de noviembre fue del 10,1% (vs. 10,0% esperado y 10,0% anterior), el IPC subyacente interanual fue del 5,0% (vs. 5,0% y 5,0%) y el IPC intermensual se situó en el -0,1% (vs. -0,1% y 1,5%). Por su parte, el Banco Central Europeo elevó sus perspectivas de crecimiento real para 2023 hasta el 3,4% (vs. 3,1% anterior), rebajó las correspondientes a 2023 hasta el 0,5% (vs. 0,9%) y mantuvo las de 2024 en el 1,9%. En cuanto a la inflación, el BCE la elevó para todos los periodos: 8,4% para 2022 (vs. 8,1% anterior), 6,3% para 2023 (vs. 5,5%) y 3,4% para 2024 (vs. 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 50pb -en línea con las expectativas de mercado tras 4 subidas consecutivas de 75pb-, llevando el tipo oficial al rango del 4,25-4,50%, y situaba las proyecciones de los dots en niveles más restrictivos, alcanzando la media de los participantes el rango del 5-5,25% para posteriormente relajarse hasta el rango 4,0-4,25% en 2024. En cualquier caso, el precio del dinero estadounidense se sitúa en su nivel más elevado desde 2007. Por su parte el Banco Central Europeo siguió la estela de su homólogo estadounidense subiendo en su reunión de diciembre 50pb los tipos de interés de referencia para situarlos en el 2,0-2,5% tras haber elevado en 75pb en las dos últimas ocasiones. Además, anunció la puesta en marcha de un QT para reducir el balance por valor de \$15.000 millones al mes que se aplicará a partir de marzo de 2023. En las declaraciones posteriores, C. Lagarde afirmó que la autoridad que preside previsiblemente elevará los tipos de interés de referencia en 50pb 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 124pb para situar su rendimiento en el 2,57%. En Estados Unidos, el Treasury a 10 años amplió en 86pb 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 hizo a nivel de beneficios por acción (que subió un 3,4%). Con respecto al Euro Stoxx 600, el 73% de estas situó la evolución de los ingresos (25,9%) por encima de las previsiones y el 54% hizo lo propio a nivel de BPA (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, situando 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 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, logrando 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% a 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

El objetivo del fondo es maximizar el binomio rentabilidad/riesgo con una gestión activa, sistematizada y flexible, y con una volatilidad máxima del 4 % anual en condiciones normales de mercado. La inversión en activos tradicionales es de un 50-90%, mientras que el resto estará en estrategias oportunistas como derivados, estrategias alternativas o materias primas a través de derivados.

La gestión se lleva a cabo mediante la inversión en IIC de gestión alternativa o mediante la combinación con otros tipos de activos, mientras se mantienen los criterios de inversión fijados en el folleto informativo. El fondo tiene un posicionamiento del 75% en activos conservadores, divididos entre liquidez, renta fija corporativa europea, renta fija gubernamental y renta

fija híbrida, todos con una duración baja para buscar menos sensibilidad ante una subida de tipos de interés. Además cuenta con vehículos alternativos que protegen de subida de tipos de interés. El posicionamiento en renta variable está posicionado como una cartera blend, con sectores defensivos como el consumo básico y sectores más cíclicos que se puedan beneficiar del repunte de la inflación. Además se mantiene una posición holgada de liquidez para aprovechar las oportunidades que puedan surgir. Durante el semestre se ha ido incrementando la duración de las carteras.

Desde el pasado 18 de Marzo, el fondo está clasificado en los registros de CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, tal y como indica en el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Esta gestión se realiza integrando factores ASG (Ambiental, Social y Gobierno Corporativo) en su gestión, con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el comité ISR ha determinado que como mínimo un 50% de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. A cierre del periodo ese porcentaje era del 74%, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 55%. Adicionalmente se han determinado exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, el detalle de los cuales se puede consultar en el anexo al DFI, disponible en la web pública de Caja de Ingenieros. A cierre del periodo no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

N/A

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

En el semestre, el Caja Ingenieros Balanced Opportunities ha obtenido una rentabilidad del +0,89% en su clase A (+1,37% clase I). El patrimonio se ha reducido un -7,84% para la clase A (-1,41% para la clase I). El número de partícipes ha disminuido un -6,84% para la clase A (-3,93% para la clase I). Los gastos de la clase A han sido del 1,05% (0,57% clase I). Este importe incluye las comisiones indirectas soportadas por los fondos en cartera, cuyo valor estimado es del 0,28% sobre el patrimonio para el período analizado. Al cierre del periodo, no se ha devengado comisión sobre resultados, por lo que no ha supuesto un coste para el partícipe.

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

El Caja Ingenieros Gestión Dinámica A, otro fondo con enfoque multiactivo de la gestora, ha obtenido una rentabilidad del +1,10%, una rentabilidad muy similar a la del CI Balanced Opportunities A (+0,89%). En lo que respecta al riesgo, la volatilidad del CI Gestión Dinámica A también ha sido bastante similar a la del CI Balanced Opportunities A (3,22% vs 2,76%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Las posiciones que aportaron mayor rentabilidad fueron:

- El ETF de Xtrackers Eurozone Government con un +8,41% beneficiado por el repunte de tipos de interés.
- El Alken European Opportunities con un +7,66% por el posicionamiento más cíclico.
- El DNCA Alpha con un +5,60% por su posicionamiento flexible respecto a tipos de interés.

Por el lado, las principales detracciones fueron:

- El fondo de Index IQ Sustainable con un -7,62% por la subida de tipos de interés de la deuda gubernamental.
- El fondo de Nordea European Covered Bond con un -5,06%, como los activos de renta fija perjudicado por la abrupta subida de tipos de interés.
- El fondo de Invesco EUR Corporate con un -1,34% perjudicado por el repunte de tipos de interés.

Durante el semestre, se continuó incrementando la exposición a renta fija escogiendo fondos con duración más elevadas, por el fuerte castigo por la subida de tipos de interés. La renta variable continua bien diversificada por estilos, con fondos categorizados como growth y fondos más ligados al ciclo económico value. Finalmente, la elevada liquidez se ha aprovechado para poder ajustar la asignación de activos y tener un colchón de seguridad.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

En cuanto a la operativa en derivados, durante el semestre se realizó una cobertura sobre el EUR/USD que contribuyó un +0,15%, la cobertura sobre el Bund finalizó con un +0,18% la del Bono japonés un +0,05%, del Treasury -0,08%, del VIX -

0,06% del Eurostoxx 50 +0,08% y del S&P 500 con un +0,10%. La estrategia de distintas empresas contribuyó con -0,02%.

El compromiso promedio durante el periodo en derivados de renta variable ha sido del 1,38%, para los de renta fija el promedio ha sido del 5,75% y para divisas ha sido del 2,99%. El promedio de primas pagadas por operativa en opciones durante los días de inversión ha sido del 0,17% del patrimonio.

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 Balanced Opportunities clase A ha sido del 2,76%, por debajo del límite que indica el folleto, que es del 4%. 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 de 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 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.caixaenginyers.com.

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 dado 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 4T 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 la tendencia de los rendimientos de los activos de renta fija dictaminarán si las caídas experimentadas durante 2022 se extiendan en el tiempo. Por lo que respecta 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 a la demanda latente por la liquidez disponible por parte de los inversores.

El endurecimiento de la política monetaria de los Bancos Centrales ha provocado que los bonos hayan tenido su peor comportamiento en los últimos 50 años. Los mercados esperan que los tipos de interés continúen subiendo, pero con una volatilidad menor, junto con una reducción de la inflación. Por ello, la renta fija ahora ofrece rentabilidades que no habíamos visto desde hace mucho tiempo y hemos aprovechado para ir construyendo paulatinamente subcategorías muy castigadas como la renta fija emergente y posiciones con una duración más elevada. En renta variable, seguimos neutrales con bastante margen para cargar las carteras si finalmente la recesión económica se produce. No obstante, ya durante el año hemos ido construyendo posición en aquellos sectores y tipologías más castigadas, como el sector tecnológico. A pesar de ello, contamos con una cartera bien balanceada por estilos y regiones y continuamos con altos niveles de liquidez que esperamos activar ante las oportunidades que nos brinde el mercado para ir construyendo de nuevo riesgo de la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000125M1 - REPOCAJA INGENIEROS 1,80 2023-01-04	EUR	1.600	8,17	0	0,00
ES00000126Z1 - REPOCAJA INGENIEROS -0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	2.500	12,28
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.600	8,17	2.500	12,28
TOTAL RENTA FIJA		1.600	8,17	2.500	12,28
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		1.600	8,17	2.500	12,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
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
LU2342241234 - PARTICIPACIONES JANUS CAPITAL	EUR	187	0,95	0	0,00
LU0963540371 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAGE	EUR	379	1,94	0	0,00
IE00BLP58Q81 - PARTICIPACIONES JUPITER AM	EUR	1.206	6,16	0	0,00
US4642882819 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	498	2,54	0	0,00
LU1665238009 - PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT	EUR	325	1,66	0	0,00
LU0955863922 - PARTICIPACIONES INVESTCO MANAGEMENT	EUR	1.190	6,08	0	0,00
LU1731103088 - PARTICIPACIONES ALKEN ASSET MANAGEME	EUR	682	3,48	439	2,16
IE00BWX5WY35 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	656	3,35	0	0,00
LU0292105359 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	449	2,29	445	2,19
LU1663901848 - PARTICIPACIONES DWS	EUR	0	0,00	317	1,56
IE00B3CVXM43 - PARTICIPACIONES GAM FUND MANAGEMENT	JPY	0	0,00	364	1,79
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA INVESTMENT	EUR	938	4,79	712	3,50
US33738D3098 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST	USD	0	0,00	791	3,88
LU1681041114 - PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.921	9,81	1.814	8,91
US67092P1104 - PARTICIPACIONES NUVEEN INVESTMENTS	USD	0	0,00	799	3,92
IE00BFZPF322 - PARTICIPACIONES INVESTCO MANAGEMENT	EUR	300	1,53	593	2,91
US46435G1022 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	0	0,00	384	1,88
US45409F8279 - PARTICIPACIONES INDEX IQ	USD	0	0,00	787	3,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1644441476 - PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	981	5,01	0	0,00
LU1603795292 - PARTICIPACIONES INDEX IQ	EUR	431	2,20	669	3,29
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	965	4,93	1.043	5,12
IE00BJK55C48 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR	458	2,34	438	2,15
LU1561566123 - PARTICIPACIONES FULCRUM ASSET MANAGE	EUR	984	5,03	1.087	5,34
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	0	0,00	774	3,80
IE00B579F325 - PARTICIPACIONES INVESTCO MANAGEMENT	USD	394	2,01	0	0,00
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT	EUR	893	4,56	937	4,61
US45409B8000 - PARTICIPACIONES INDEX IQ	USD	0	0,00	561	2,76
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK GOLD MINERS	USD	522	2,67	0	0,00
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	1.148	5,86	0	0,00
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD MUTUAL GLOBAL	EUR	0	0,00	1.226	6,02
LU0321463258 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	421	2,15	787	3,87
LU0321462870 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	284	1,45	795	3,90
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	1.152	5,88	1.145	5,62
TOTAL IIC		17.367	88,67	16.908	83,05
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.367	88,67	16.908	83,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.967	96,84	19.408	95,33

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 SGIIC 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 SGIIC 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 SGIIC 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.