

CAJA INGENIEROS BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 3018

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: 24/09/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 6, 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 Variable Internacional estadounidense, por lo que la inversión en renta variable de emisores de los Estados Unidos representa más del 75% de la cartera del fondo. El objetivo del fondo es superar la rentabilidad del índice S&P 100 Net Total Return en euros, sin replicarlo. El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

El resto de la inversión se materializará en una cartera de renta fija que tendrá una calificación igual o superior a la que tenga en cada momento el Reino de España, en emisores públicos y privados pertenecientes a países miembros de la OCDE, mientras que la duración máxima se establece en 7 años. La inversión en activos expresados en moneda distinta al Euro representará más del 30% de la cartera.

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	0,50	1,71	2,21	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,04	-0,02	-0,06

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	1.491.398,89	1.502.479,69	1.212	1.210	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	755.574,74	754.620,62	806	823	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	21.939	27.104	15.491	14.220
I	EUR	12.056	12.626	7.703	5.494

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	14,7105	17,1740	13,4009	12,4088
I	EUR	15,9566	18,4528	13,9586	12,7404

(*)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)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-14,34	0,95	0,82	-6,78	-9,72	28,16	8,00	23,91	1,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	07-10-2022	-3,58	03-02-2022	-11,09	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,48	28-10-2022	3,23	28-01-2022	9,10	13-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,31	15,04	15,34	19,29	19,31	13,48	32,34	12,16	9,73
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
S&P100 Net Total Return	22,23	20,74	19,88	26,98	20,93	13,74	35,09	14,00	10,65
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,84	9,84	9,32	9,04	8,92	8,24	8,32	7,78	6,26

(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)	1,56	0,39	0,39	0,39	0,39	1,58	1,56	1,58	1,58

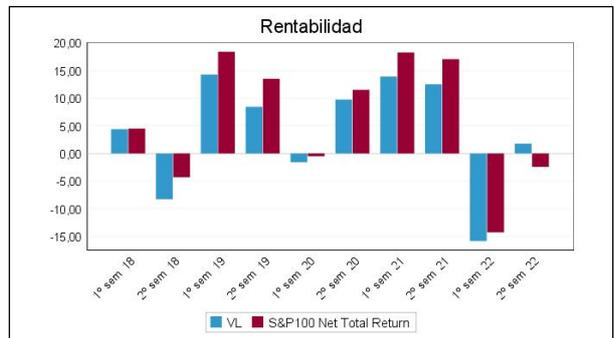
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 10 Junio de 2011.

"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	-13,53	1,19	1,06	-6,56	-9,51	32,20	9,56	26,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	07-10-2022	-3,57	03-02-2022	-11,09	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,48	28-10-2022	3,23	28-01-2022	9,10	13-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,31	15,04	15,34	19,29	19,33	14,63	32,78	13,11	
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	
S&P100 Net Total Return	22,23	20,74	19,88	26,98	20,93	13,74	35,09	14,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,07	10,07	9,79	9,66	9,64	9,06	9,97	8,38	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,16	0,16	0,15	0,15	0,63	0,76	0,94	

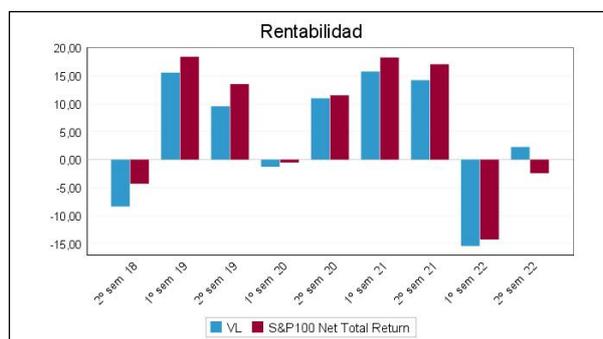
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	32.843	96,61	32.343	96,57
* Cartera interior	1.000	2,94	700	2,09
* Cartera exterior	31.842	93,66	31.643	94,48
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	924	2,72	1.080	3,22
(+/-) RESTO	229	0,67	69	0,21
TOTAL PATRIMONIO	33.996	100,00 %	33.492	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)	33.492	39.730	39.730	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,33	0,38	0,05	-186,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,75	-17,83	-16,19	-109,72
(+) Rendimientos de gestión	2,52	-17,08	-14,67	-114,61
+ Intereses	0,01	0,00	0,00	-317,63
+ Dividendos	0,95	0,81	1,76	15,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-626,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,68	-17,76	-16,19	-109,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,12	0,19	-38,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,18	-0,24	-0,43	-25,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,75	-1,54	3,85
- Comisión de gestión	-0,53	-0,53	-1,05	-1,21
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,17	-0,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-10,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,49
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,13	-0,30	28,16
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	13.494,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	13.494,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.996	33.492	33.996	

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

3. Inversiones financieras

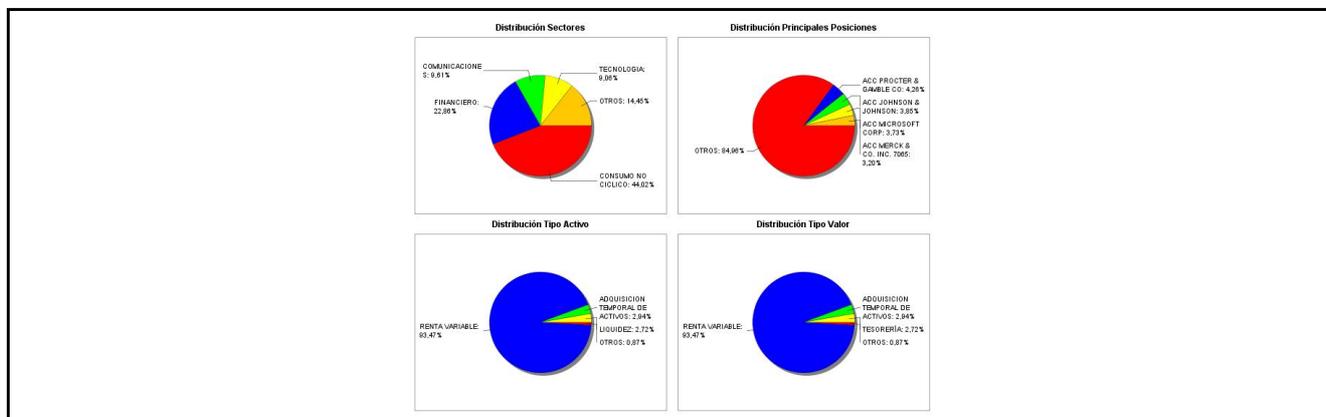
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.000	2,94	700	2,09
TOTAL RENTA FIJA	1.000	2,94	700	2,09
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	1.000	2,94	700	2,09
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	31.774	93,46	31.643	94,47
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	31.774	93,46	31.643	94,47
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.774	93,46	31.643	94,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.775	96,40	32.343	96,56

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	10.789	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE VIX VOLATILITY	C/ CALL VIX VOLATILITY ENE23 24	448	Cobertura
Total subyacente renta variable		11238	
TOTAL DERECHOS		11238	
INDICE VIX VOLATILITY	V/ PUT VIX VOLATILITY ENE23 22	411	Cobertura
INDICE VIX VOLATILITY	V/ CALL VIX VOLATILITY ENE23 30	560	Cobertura
Total subyacente renta variable		972	
TOTAL OBLIGACIONES		972	

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 4.199,91 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 12.901.844,33 euros, suponiendo un 36,51% 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 1.900.962,76 euros, suponiendo un 5,38% 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 12.901.844,33 euros, suponiendo un 36,51% 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 lo referente a la inversión del fondo Caja Ingenieros Bolsa USA, la estrategia ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable internacional, al realizar su inversión principal en renta variable norteamericana.

El objetivo del fondo sigue siendo identificar compañías con modelos de negocio sólidos que cuenten con ventajas competitivas duraderas, capaces de beneficiarse de tendencias a largo plazo y que coticen a precios razonables. Es decir, en el plano cuantitativo, priorizamos la selección de compañías capaces de crecer en ventas y flujos de caja a lo largo del

tiempo de una forma consistente y sostenible, al mismo tiempo que se evalúa la calidad de los beneficios. Paralelamente, se lleva a cabo el análisis de la fortaleza del balance, en el que buscamos un endeudamiento reducido o controlado, y en el que la gestión de la asignación de capital es clave para tener una visión financiera global de la compañía. En el ámbito cualitativo, tratamos de hacernos una imagen completa de la empresa y especialmente nos enfocamos en comprender el negocio y las fuerzas competitivas que impulsan sus retornos y protegen su modelo de negocio a largo plazo. Esto se concreta en factores como el efecto red, el coste de cambio, la ventaja de costes, las patentes o el poder de marca, entre otros. Finalmente, en el proceso de inversión incorporamos el análisis de factores extrafinancieros y apostamos por un crecimiento de beneficios de calidad, predecible y estable que favorezca un crecimiento estructural sostenible. Como consecuencia de lo anterior, el CI Bolsa USA, FI, cuenta con la máxima calificación de sostenibilidad por Morningstar, reconociendo así la calidad en las métricas ASG de las compañías en las que invierte y la excelencia en la gestión de sus riesgos y oportunidades de ASG. Bajo estas premisas, las mayores posiciones del fondo al cierre del semestre han sido compañías de gran capitalización que están relacionadas con el consumo no cíclico, sanitario y financiero. Mientras que compañías de servicios públicos, energía y consumo discrecional tienen poca o nula representación en el vehículo.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, tal y como se indica en el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 100%, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 86 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el anexo al DFI, disponible en la web pública de Caja de Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

Durante el segundo semestre del año, el Caja Ingenieros Bolsa USA clase A experimentó un comportamiento superior al del mercado con una rentabilidad del 1,77 % (un 2,26 % la clase I) frente al -2,43 % de su índice de referencia, el S&P 100 Net Total Return. El comportamiento relativo del fondo ha sido superior al índice de referencia debido a la infraponderación en tecnología y consumo discrecional y a la sobreponderación en consumo básico y cuidado de la salud.

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

El patrimonio de la clase A ha aumentado un +1,02 % (un +2,39 % la clase I). El número de participes para la clase A se ha incrementado un +0,17 % (un -2,07 % para la clase I). Los gastos de la clase A han sido del 0,78 %, y los de la clase I, del 0,32 %. 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 Global ISR clase A, un fondo con vocación de renta variable internacional también gestionado por CI Gestión, ha ofrecido una rentabilidad un tanto inferior, concretamente del -1,38 %, lo que se explica, en parte, por el diferente foco geográfico de la inversión. En cuanto a las volatilidades de ambos fondos, resultaron muy similares: el CI Bolsa USA A registró un 15,15 %, y el CI Global ISR A, un 15,46 %.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En activos, Gilead Sciences (un +38,59 %), HCA Healthcare (un +33,66 %) y Johnson Controls (un +32,45 %) fueron las posiciones con un desempeño superior. El buen comportamiento de Gilead Sciences se explica por los buenos resultados semestrales, apoyados por la fuerte demanda de sus medicamentos contra el VIH y el cáncer. HCA Healthcare, empresa que opera en la mayor red de hospitales de Estados Unidos, centrándose en ubicaciones geográficas atractivas en las que tiene el potencial de liderar y aumentar su cuota de mercado. La compañía se ha beneficiado del aumento de admisiones de pacientes debido a una reducción importante de los casos de COVID-19, lo cual impulsa la vuelta de los pacientes a los ambulatorios. En el caso de Johnson Controls, el buen comportamiento se explica por la solidez de estos segmentos: soluciones de construcción de América del Norte y productos globales. Por el contrario, Salesforce (un 21,83 %), Verizon (un -21,73 %) y Welltower (un -20,78 %) fueron las posiciones con un peor desempeño en el periodo. Las acciones de Salesforce caían tras anunciar en la última presentación de resultados que no proporcionaba guías de ingresos para el

próximo año. Paralelamente, anunciaron que el vicepresidente y codirector ejecutivo, Bret Taylor, dejará la compañía a finales de enero. En cuanto a Verizon, las acciones de la empresa de telecomunicaciones caían tras anunciar un crecimiento plano de los ingresos en el segundo trimestre y recortar las previsiones para el año fiscal 2022. Finalmente, Welltower se beneficia del envejecimiento de la población y de un aumento en el gasto en atención médica por parte de esta cohorte de edad. Sin embargo, a corto plazo, la compañía se ve penalizada por el aumento de tipos de interés, ya que esto provoca un aumento en el coste de la deuda, lo que afectará la capacidad de la compañía para comprar o rehabilitar activos.

En lo referente a decisiones de inversión, a lo largo del semestre se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de la expectativa de retorno y riesgo de estas. Paralelamente, eliminamos Marsh & McLennan, Target, Kroger, Aflac, Humana, Adobe, Charles Schwab, Baxter, MetLife, McDonald's, Salesforce, Chubb, CME Group, Realty Income y PayPal, e introdujimos CSX Corp, Archer Daniels Midland, McKesson, Constellation Brands, HCA Healthcare, NextEra Energy, UnitedHealth, Bank of New York, Johnson & Johnson, Pfizer, Abbott Laboratories, Comcast, AT&T y Linde.

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, la cual contribuyó con una rentabilidad del +0,04 %. Las estrategias oportunistas del VIX y del S&P 500 aportaron una rentabilidad del -0,08 % y del +0,13 %, respectivamente. El compromiso promedio durante los días de inversión en derivados de renta variable ha sido del 0,94 %, y para divisas ha sido del 4,83 %. El promedio de primas pagadas por operativa en opciones durante los días de inversión fue del 0,17 % del patrimonio.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Bolsa USA A ha tenido un riesgo un tanto inferior al de su índice de referencia (un 15,15 % frente a un 20,23 %). Por otra parte, durante el semestre, 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 en los 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.

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

- Elección de auditores, consejeros, remuneraciones y propuestas de accionistas que no aportan valor: Microsoft
- Elección de auditores, consejeros y propuestas de accionistas que no aportan valor a la compañía: General Mills
- Elección de auditores y consejeros: P&G
- Sin votos en contra: Prologis, Constellation Brands

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.

En un entorno de desaceleración económica y de endurecimiento de las condiciones financieras, la economía americana se ha mantenido firme y el consumidor ha mantenido el consumo privado por encima de lo que cabría esperar, ayudado en gran medida por un mercado laboral fuerte y una tasa de desempleo que sigue siendo baja. Aunque hay muchas dudas sobre el impacto final de la política de subidas de tipos de la Fed, esperamos que la economía siga siendo sólida y debería conseguir crecer ligeramente el año que viene, ayudada por una pausa de la Fed durante la segunda parte del año a medida que la inflación inicia su descenso. Ante este escenario de poca visibilidad, abogamos por carteras diversificadas y equilibradas por factores y sectores, así como por priorizar aquellas empresas con poder de fijación de precios, elevados márgenes y niveles razonables de apalancamiento de manera que puedan hacer frente a cualquier tipo de escenario. También mantendremos la disciplina para tratar de identificar aquellos negocios con mejores perspectivas de futuro sin pagar una prima excesiva por estas.

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
ES0000012692 - REPO[CAJA INGENIEROS]1,80 2023-01-04	EUR	1.000	2,94	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO[CAJA INGENIEROS]-0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	700	2,09
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	2,94	700	2,09
TOTAL RENTA FIJA		1.000	2,94	700	2,09
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.000	2,94	700	2,09
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
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE AG	USD	334	0,98	0	0,00
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	441	1,30	0	0,00
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	357	1,05	293	0,87
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NY MELLON CO	USD	504	1,48	0	0,00
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	0	0,00	521	1,56
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	348	1,02	296	0,88
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	396	1,16	0	0,00
US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	421	1,24	404	1,21
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	607	1,79	658	1,96
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	0	0,00	385	1,15
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	370	1,09	313	0,94
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	667	1,96	843	2,52
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	431	1,27	390	1,16
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	0	0,00	768	2,29
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	369	1,09	266	0,79
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	547	1,61	600	1,79
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	664	1,95	301	0,90
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	766	2,25	790	2,36
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	341	1,00	543	1,62
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	814	2,40	1.077	3,22
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	383	1,13	382	1,14
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	372	1,09	398	1,19
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	501	1,47	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	1.055	3,10	952	2,84
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATI	USD	938	2,76	1.272	3,80
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	353	1,04	295	0,88
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	492	1,45	0	0,00
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	348	1,02	330	0,99
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	0	0,00	303	0,91
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	342	1,00	272	0,81
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	1.448	4,26	1.446	4,32
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	791	2,33	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	715	2,10	527	1,57
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	446	1,31	451	1,35
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.268	3,73	1.118	3,34
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	0	0,00	322	0,96
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	1.088	3,20	1.488	4,44
US58155Q1031 - ACCIONES MKCRESSON CORP	USD	453	1,33	0	0,00
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	0	0,00	1.026	3,06
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	396	1,17	378	1,13
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	0	0,00	356	1,06
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO	USD	0	0,00	325	0,97
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	568	1,67	795	2,37
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	461	1,36	363	1,08
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHNSON	USD	1.309	3,85	0	0,00
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	0	0,00	565	1,69
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	454	1,34	413	1,23
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	639	1,88	634	1,89
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	695	2,04	584	1,75
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	642	1,89	682	2,04
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	731	2,15	836	2,50
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	626	1,84	834	2,49
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	340	1,00	0	0,00
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	444	1,31	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	676	1,99	538	1,61
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	0	0,00	334	1,00
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP	USD	0	0,00	406	1,21
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	668	1,97	1.199	3,58
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	0	0,00	407	1,21
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	507	1,49	674	2,01
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	386	1,14	0	0,00
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	685	2,01	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	1.069	3,14	1.045	3,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	336	0,99	258	0,77
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	0	0,00	281	0,84
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	0	0,00	351	1,05
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	323	0,95	353	1,05
US0028241000 - ACCIONES ABBOT LABORATORIES	USD	450	1,32	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		31.774	93,46	31.643	94,47
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		31.774	93,46	31.643	94,47
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.774	93,46	31.643	94,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.775	96,40	32.343	96,56

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.