

CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

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: 24/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 5, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

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

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	0,29	0,45	0,75	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	-0,41	-0,24	-0,41

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	1.470.306,97	1.582.672,53	8.361	8.830	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	194.512,86	206.066,27	591	610	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	162.992	213.298	81.530	43.329
I	EUR	23.024	41.203	22.281	17.692

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	110,8560	133,5726	116,6099	110,3010
I	EUR	118,3681	141,2756	120,7008	112,6590

(*)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	Año t-5
Rentabilidad IIC	-17,01	1,02	-2,79	-10,15	-5,94	14,55	5,72	18,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	07-10-2022	-2,44	03-02-2022	-5,20	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,44	10-11-2022	2,44	10-11-2022	4,31	24-03-2020

(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	12,48	10,86	11,26	14,74	12,79	7,18	15,80	6,44	
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	
RV Mixta Int INVERCO	6,97	5,43	6,33	7,40	7,55	4,87	10,73	4,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,14	7,14	6,92	6,15	5,58	5,28	5,79	4,38	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,39	0,39	0,39	0,38	1,55	1,56	1,56	

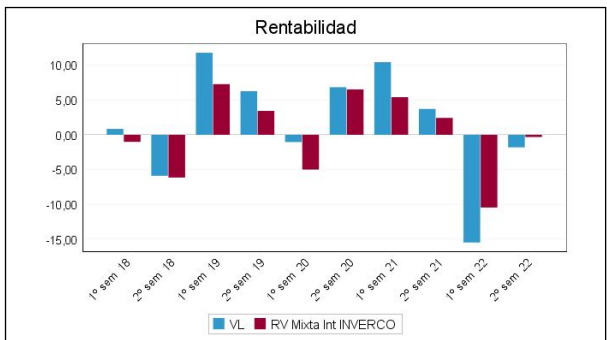
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,21	1,26	-2,56	-9,93	-5,72	17,05	7,14	20,62	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	07-10-2022	-2,43	03-02-2022	-5,20	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,45	10-11-2022	2,45	10-11-2022	4,31	24-03-2020

(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	12,48	10,86	11,26	14,74	12,79	7,82	16,03	6,89	
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	
RV Mixta Int INVERCO	6,97	5,43	6,33	7,40	7,55	4,87	10,73	4,20	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,22	7,22	7,13	6,47	5,96	5,66	6,40	4,93	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,76	0,92	

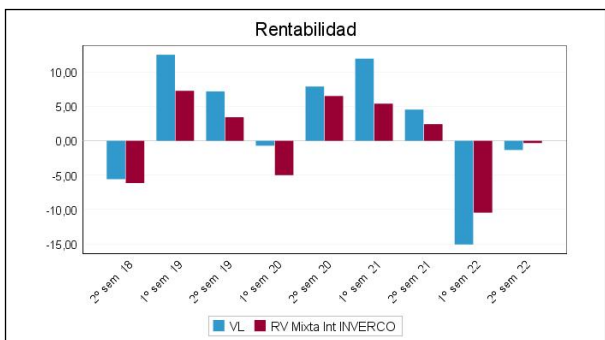
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	178.878	96,16	200.104	98,38
* Cartera interior	16.424	8,83	25.034	12,31
* Cartera exterior	162.488	87,35	175.075	86,08
* Intereses de la cartera de inversión	-34	-0,02	-5	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.060	3,80	3.439	1,69
(+/-) RESTO	78	0,04	-151	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	186.016	100,00 %	203.391	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	203.391	254.501	254.501	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,03	-5,01	-11,89	21,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,61	-16,94	-19,69	-91,78
(+) Rendimientos de gestión	-0,85	-16,18	-18,16	-95,48
+ Intereses	0,21	0,10	0,29	85,12
+ Dividendos	0,31	0,44	0,76	-38,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,15	-3,81	-5,16	-73,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,09	-12,78	-13,80	-99,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,02	-0,05	10,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,09	-0,11	-0,20	-28,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,76	-1,53	-13,28
- Comisión de gestión	-0,63	-0,60	-1,23	-10,34
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,19	-10,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-33,19
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,06	-0,11	-43,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	193,21
+ 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	0,00	0,00	0,00	193,21
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	186.016	203.391	186.016	

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

3. Inversiones financieras

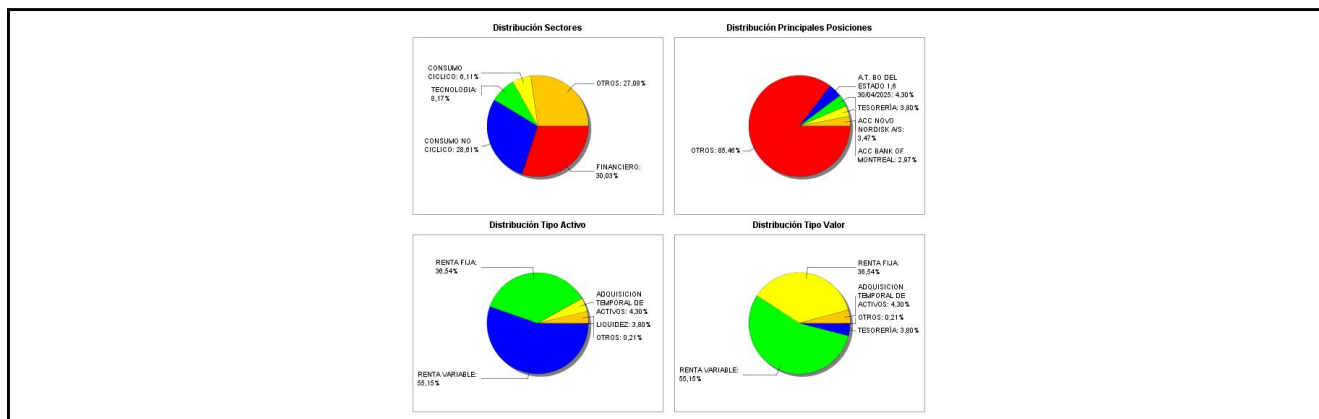
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.424	4,53	8.646	4,25
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	8.000	4,30	14.001	6,88
TOTAL RENTA FIJA	16.424	8,83	22.647	11,13
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	2.386	1,17
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	2.386	1,17
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	16.424	8,83	25.034	12,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	59.553	32,00	68.273	33,58
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	59.553	32,00	68.273	33,58
TOTAL RV COTIZADA	102.592	55,19	106.802	52,49
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	102.592	55,19	106.802	52,49
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	162.145	87,19	175.075	86,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	178.569	96,02	200.109	98,37

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	53.947	Cobertura
Total subyacente renta variable		53947	
TOTAL DERECHOS		53947	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 01/12/2022: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Suecia proceda a la devolución de retenciones practicadas. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden a 1.594,28 euros.

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 3.546,97 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 225.947.868,36 euros, suponiendo un 112,45% 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 96.052.923,65 euros,

suponiendo un 47,80% 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 225.947.868,36 euros, suponiendo un 112,45% 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 Europea 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&P5 00 sorprendieron positivamente en términos de ingresos (que avanzaron un 11,5 % impulsados por el sector energético), y el 69 % lo hicieron en beneficios por acción (que subieron un 3,4 %). Con respecto al Euro Stoxx 600, el 73 % de estas compañías situaron la evolución de los ingresos (un 25,9 %) por encima de las previsiones, y el 54 % hicieron lo propio en beneficios por acción (un 23,9 %). Estos resultados, en términos de crecimiento, estuvieron fuertemente impactados por el sector energético, el cual se vio beneficiado por la crisis energética provocada, en parte, por la guerra en Ucrania.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

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

ambiental, social y de buen gobierno corporativo.

La cartera del fondo está invertida en negocios que cuentan con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías con tendencias de crecimiento, tanto en la cartera de renta variable como en la cartera de renta fija. Más en detalle, la renta variable se ha localizado en Estados Unidos en prácticamente un 60 %, y Europa y Canadá han sido las dos zonas geográficas con mayor inversión. Por el contrario, el fondo se mantiene desinvertido en la región Asia/Pacífico. En lo que respecta a sectores, el tecnológico, el financiero y el de la salud han ocupado gran parte de la inversión y, al cierre del semestre, han sumado alrededor de un 56 % de la cartera de renta variable. En lo referente a la inversión en renta fija, durante el semestre se ha mantenido la duración de la cartera por debajo del nivel del benchmark, un mayor nivel de liquidez y, además, se ha reducido la exposición a GBP e incrementado la exposición a USD.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, además de los requisitos indicados en el folleto, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 97 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 92 %. 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 folleto informativo, 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, la rentabilidad del CI Environment ISR clase A fue del 1,80 % (el -1,33 % la clase I) y se quedó por detrás de su índice de referencia, la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, que registró un retroceso del -0,55 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento absoluto negativo, aunque positivo en relativo dada la elevada liquidez, la sobreponderación a crédito y la menor duración respecto al benchmark. Por su parte, la cartera de renta variable reportó un comportamiento inferior al del mercado como consecuencia de la nula exposición a aquellos sectores que mejor comportamiento han experimentado durante el segundo semestre del año, como son el energético y los recursos básicos. Respecto a regiones, el fondo se ha beneficiado parcialmente de la exposición a Europa y de la baja exposición a Asia. En concreto, el índice CSI 300 (China) ha experimentado una caída del -17,02 % frente al MSCI Europe (un +4,30 %).

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un -8,77 % para la clase A (un -6,86 % para la clase I). El número de partícipes se ha reducido un -5,28 % en la clase A y un -3,11 % en la clase I. Los gastos soportados han sido del 0,78 % (un 0,30 % la clase I). Al cierre del periodo, no se ha devengado comisión sobre resultados, por lo que no ha supuesto un coste para el partícipe.

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

El CdE ODS Impact ISR A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad bastante similar (un -0,31 %), en consonancia con el desempeño del CI Environment ISR, FI. Asimismo, la volatilidad del CdE ODS Impact ISR ha sido inferior, de acuerdo con su menor exposición a renta variable (un 7,68 % frente a un 11,04 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a activos, W. W. Grainger (un +20,51 %), Merck (un +20,84 %) y Novo Nordisk (un +19,84 %) fueron las compañías con mejor desempeño durante el periodo, mientras que, por el contrario, Alphabet (un -20,75 %), Leslie's (un -21,28 %) y Orsted (un -14,89 %) fueron las principales detractoras.

En su caso, el buen comportamiento de W. W. Grainger estuvo motivado por la excelente gestión operativa de la cadena de valor en un entorno inflacionista, además del incremento de guidance. Por su parte, la buena evolución de Merck se debe a los avances en el proceso de aprobación de alguno de sus medicamentos (por ejemplo, Sotatercept para tratar la hipertensión arterial pulmonar), mientras que, en el caso de Novo Nordisk, se debe al incremento de sus estimaciones en ventas y al beneficio operativo que reflejan una mayor demanda de tratamientos para la diabetes y la obesidad en EE. UU. Por el contrario, la mala evolución de Alphabet se debe a la presentación de unos resultados que fueron más débiles de lo

esperado como consecuencia de un entorno macroeconómico más adverso. Por su parte, el mal comportamiento de Leslie's se debe a un empeoramiento del guidance de la compañía y a sus métricas operativas. También resulta importante destacar que, a principios de diciembre, se colocó un paquete de acciones (por el 8 % del capital), lo que también contribuye al mal comportamiento de la acción al cierre del año. Por otro lado, las acciones de Orsted han caído por el mal comportamiento del sector offshore.

En lo referente a decisiones de inversión, durante el semestre se desinvertió en Inditex, Garmin, Games Workshop, NICE Information, PayPal, Adobe y Salesforce. Por su parte, se han realizado inversiones en Coca-Cola, Unilever, Lam Research, BlackRock, ICON, Etsy y Schneider Electric para posicionar el fondo en compañías/sectores menos expuestos a subidas de tipos de interés/inflación. En cualquier caso, la cartera continúa invertida en negocios que cuentan con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías con tendencias de crecimiento. Por el lado de la renta fija, se participó en nuevas emisiones como, por ejemplo, un bono de Nationwide con vencimiento 2029. Por su parte, se desinvertió en bonos de Ferrovie dello Stato, Segro, Lagardère, Banco Santander y Reino Unido con vencimiento 2026 en todos los casos.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido estable. Las únicas variaciones que cabe destacar según la agencia S&P han sido el incremento de rating de la emisión de Barry Callebaut SVCS vencimiento 2024, que ha pasado de BBB- a BBB, y el descenso de rating de la emisión de Fomento Económico Mexicano vencimiento 2028, que ha pasado de A- a BBB+, sin registrarse incumplimiento en relación con los límites indicados en el folleto. Al terminar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 96,94 %).

En fecha 31/12/2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,71 años, una duración de 3,13 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 4,00 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 5 años con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés, con lo que se obtuvo un resultado neutro para el fondo. El compromiso promedio sobre el patrimonio durante los días de inversión para estas operaciones fue del 2,06%, con lo que se obtuvo un resultado neutral para el fondo.

A finales de año, se ha abierto una posición larga en puts del S&P 500 para cubrir el riesgo de cola, con un resultado para el fondo del -0,03 %. El compromiso promedio sobre el patrimonio durante los días de inversión para estas operaciones fue del 3,17 %, y el promedio de primas pagadas por esta operativa en opciones ha sido del 0,22 % 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 Environment ISR clase A ha mostrado niveles superiores a los de su índice (un 11,04 % frente a un 5,91 %) debido, principalmente, a la diversidad de estrategias de la categoría, algunas de ellas con un sesgo más conservador por su menor exposición a renta variable. Por su parte, 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

aqueellos 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.

Seguindo 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
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y remuneraciones: Games Workshop

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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

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

Respecto al Caja Ingenieros Environment ISR, durante el primer semestre del 2023, la cartera continuará invertida en negocios que cuenten con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías con tendencias de crecimiento. El posicionamiento geográfico de la cartera seguirá estando sobreponderado a la región europea y norteamericana. En cuanto a los países desarrollados de Asia-Pacífico, se mantendrá una infraponderación, tal y como viene siendo habitual durante los últimos años. Consideramos que este posicionamiento permitirá al fondo aprovecharse de los mayores catalizadores de crecimiento que creemos que existen en estas regiones a unas valoraciones atractivas. Por el lado de la renta fija, la cartera mantendrá una gestión activa de la duración y continuará invertida con una sobreponderación a bonos corporativos frente a bonos gubernamentales, ya que consideramos que ofrecen un mejor potencial ajustado por riesgo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352618 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 0,27 2028-07-30	EUR	758	0,41	810	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		758	0,41	810	0,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	2.574	1,38	2.648	1,30
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.422	1,30	2.466	1,21
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	2.671	1,44	2.722	1,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.667	4,12	7.836	3,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.424	4,53	8.646	4,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2023-01-04	EUR	8.000	4,30	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	14.001	6,88
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		8.000	4,30	14.001	6,88
TOTAL RENTA FIJA		16.424	8,83	22.647	11,13
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	2.386	1,17
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	2.386	1,17
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	2.386	1,17
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		16.424	8,83	25.034	12,30
GB00BL68HJ26 - BONO GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2026-01-30	GBP	0	0,00	2.184	1,07
IT0005210650 - RENTA FIJA REPÚBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	1.867	1,00	1.950	0,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.867	1,00	4.134	2,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2525246901 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOC 3,25 2029-09-05	EUR	1.601	0,86	0	0,00
XS2473715675 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.542	1,37	2.665	1,31
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	1.576	0,85	1.639	0,81
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	2.096	1,13	2.144	1,05
XS2481287808 - RENTA FIJA COLoplast-B 2,25 2027-05-19	EUR	2.349	1,26	2.437	1,20
XS2450068379 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,13 2026-10-06	GBP	0	0,00	3.349	1,65
XS2455401328 - RENTA FIJA SEGRO PLC 1,25 2026-03-23	EUR	0	0,00	866	0,43
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	1.347	0,72	1.402	0,69
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	2.607	1,40	2.689	1,32
XS2411720233 - RENTA FIJA SANDVIK AB 0,38 2028-11-25	EUR	2.398	1,29	2.538	1,25
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.312	1,24	2.347	1,15
XS2332234413 - RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21	EUR	1.731	0,93	1.763	0,87
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	1.239	0,67	1.276	0,63
XS2337285519 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO MX 0,50 2028-05-28	EUR	2.455	1,32	2.550	1,25
XS2337061670 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPEAN 0,50 2029-09-06	EUR	2.429	1,31	2.504	1,23
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	2.457	1,32	2.399	1,18
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.316	1,24	2.488	1,22
FR0013535150 - BONO CADE 1,38 2030-09-17	EUR	2.228	1,20	2.451	1,21
XS2237991240 - BONO EXPERIAN PLC 0,74 2025-10-29	GBP	1.718	0,92	1.820	0,89
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 1,63 2025-06-03	EUR	1.925	1,03	2.009	0,99
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 3,21 2025-01-31	EUR	792	0,43	779	0,38
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.911	1,03	1.930	0,95
XS2002532724 - RENTA FIJA BECTON DICKINSON & C 1,21 2026-06-04	EUR	2.796	1,50	2.855	1,40
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	1.865	1,00	1.926	0,95
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	2.776	1,49	2.801	1,38
FR0013449261 - RENTA FIJA LAGARDERE SA 2,13 2026-10-16	EUR	0	0,00	279	0,14
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	0	0,00	1.902	0,94
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	0	0,00	1.902	0,94
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	2.728	1,47	2.772	1,36
BE6286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	1.231	0,66	1.241	0,61
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,73 2024-06-07	EUR	2.026	1,09	2.022	0,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		53.451	28,73	61.746	30,37
US037833BU32 - RENTA FIJA APPLE INC 2,85 2023-02-23	USD	1.177	0,63	1.193	0,59
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	1.860	1,00	0	0,00
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 2,58 2023-03-09	EUR	1.198	0,64	1.200	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.234	2,27	2.393	1,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		59.553	32,00	68.273	33,58
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		59.553	32,00	68.273	33,58
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	1.352	0,73	0	0,00
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	0	0,00	1.038	0,51
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	1.432	0,77	1.616	0,79
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1.411	0,76	1.594	0,78
US5270641096 - ACCIONES LESLIE'S INC	USD	0	0,00	1.962	0,96
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	1.963	1,06	0	0,00
US3848021040 - ACCIONES VWR GRAINGER INC	USD	3.360	1,81	4.351	2,14
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.989	1,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	0	0,00	2.056	1,01
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	1.657	0,89	1.180	0,58
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	5.523	2,97	5.756	2,83
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	4.249	2,28	0	0,00
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	1.838	0,99	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	3.886	1,91
KR7030190003 - ACCIONES NICE INFORMATION SER	KRW	0	0,00	722	0,35
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	0	0,00	4.049	1,99
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	2.874	1,55	2.583	1,27
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	440	0,24	389	0,19
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	1.999	1,07	5.767	2,84
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	0	0,00	2.554	1,26
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	4.784	2,57	4.462	2,19
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP	298	0,16	328	0,16
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	1.206	0,65	836	0,41
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	1.351	0,73	2.100	1,03
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	5.485	2,95	1.524	0,75
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	3.369	1,81	4.991	2,45
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	4.513	2,43	4.884	2,40
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.581	0,85	1.456	0,72
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	3.930	2,11	4.766	2,34
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.585	0,85	0	0,00
CH0002497458 - ACCIONES SGS SA-REG	CHF	1.563	0,84	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	2.936	1,58	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	1.913	1,03	2.100	1,03
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	6.453	3,47	5.201	2,56
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	2.434	1,31	2.385	1,17
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.853	2,07	5.328	2,62
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	3.706	1,99	2.988	1,47
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	1.387	0,75	1.479	0,73
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4.627	2,49	4.395	2,16
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	4.526	2,43	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	4.009	2,16	4.208	2,07
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	1.553	0,84	4.803	2,36
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	1.877	1,01	1.937	0,95
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	0	0,00	2.131	1,05
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	3.563	1,92	4.995	2,46
TOTAL RV COTIZADA		102.592	55,19	106.802	52,49
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		102.592	55,19	106.802	52,49
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		162.145	87,19	175.075	86,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		178.569	96,02	200.109	98,37

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.