

## CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 4276

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, S.L.  
**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](http://www.cnmv.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º  
08007 - Barcelona  
933126733

### Correo Electrónico

[atencionsocio@caja-ingenieros.es](mailto:atencionsocio@caja-ingenieros.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/10/2010

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: Valor 3, en una escala del 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 Fondo de Retorno Absoluto.

El fondo invertirá como mínimo un 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activos aptos, armonizadas o no, incluyendo estrategias de gestión alternativa, pertenezcan o no al grupo de la gestora. Como máximo se invertirá un 20% en una misma IIC. Las IIC no armonizadas serán menos del 30% del patrimonio. Se podrá invertir el 100% de la exposición total directa o indirectamente en renta variable o renta fija, sin predeterminación según capitalización, calidad crediticia, emisor (público o privado), divisas, mercados, sector económico y área geográfica. La duración media de la renta fija estará entre -10 y 10 años.

El objetivo de gestión anual del fondo será alcanzar la rentabilidad del Euribor a 3 meses más 400 puntos básicos con un objetivo de volatilidad media anual máxima del 8%.

#### 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	0,75	1,13	1,83	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,25	-0,14	-0,08

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	286.569,81	248.914,72	1.609	1.537	EUR	0,00	0,00	1000	NO
I	202.866,10	208.943,80	2.023	2.075	EUR	0,00	0,00	250000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	28.903	14.249	15.112	20.253
I	EUR	21.359	26.423	20.124	18.549

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	100,8602	102,4054	97,1532	98,9977
I	EUR	105,2872	105,8702	99,0227	100,0995

(\*)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	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-1,51	0,10	0,99	-3,24	0,68	5,41	-1,86		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,33	15-12-2022	-0,80	16-06-2022		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,40	10-11-2022	0,91	07-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,48	2,65	3,72	4,05	3,32	2,72	6,18		
<b>Ibex-35</b>	19,51	15,12	16,65	19,64	25,15	16,57	34,43		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,87	0,89	1,12	0,85	0,44	0,23	0,44		
<b>Euribor 3M + 400 p.b.</b>	0,17	0,22	0,16	0,14	0,12	0,12	0,13		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,27	3,27	3,22	3,09	2,93	2,84	2,93		

(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.

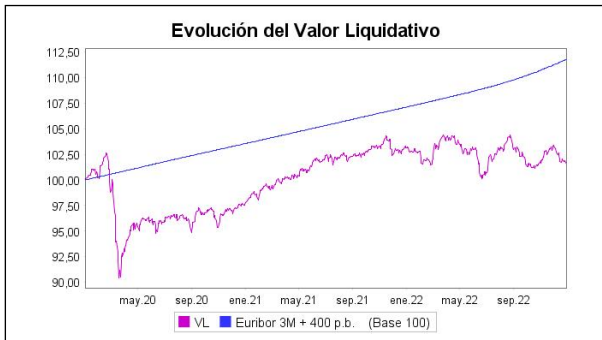
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,13	0,54	0,54	0,53	0,52	2,21	2,18		

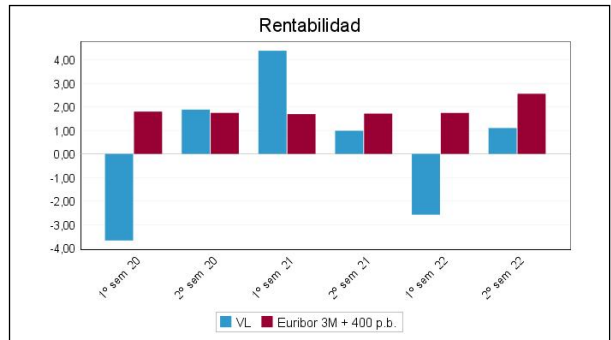
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 31 Octubre de 2019.

"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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,55	0,34	1,24	-3,05	0,98	6,92	-1,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	15-12-2022	-0,80	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	10-11-2022	0,91	07-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,55	2,66	3,79	4,15	3,41	2,96	6,18		
Ibex-35	19,51	15,12	16,65	19,64	25,15	16,57	34,43		
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,12	0,85	0,44	0,23	0,44		
Euribor 3M + 400 p.b.	0,17	0,22	0,16	0,14	0,12	0,12	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	3,24	3,19	3,10	3,10	3,66		

(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.

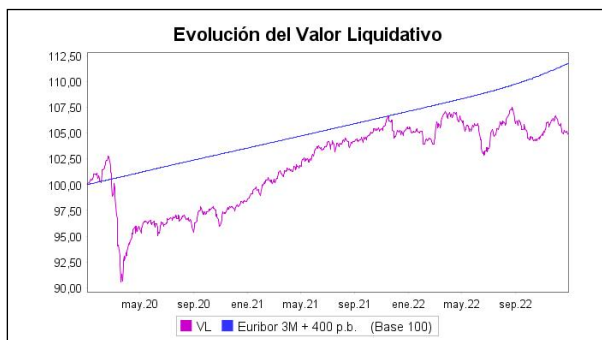
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,30	0,30	0,29	0,29	1,26	1,38		

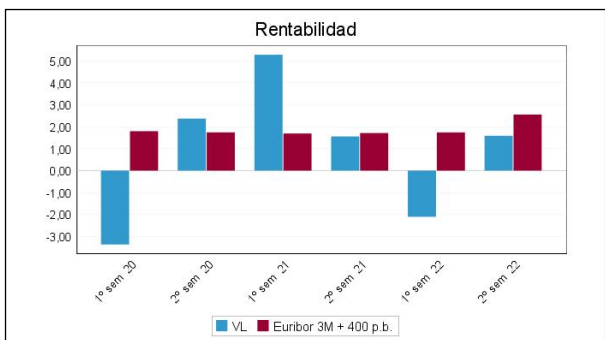
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	102.457	4.757	-2,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	143.997	7.665	-1,73
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	295.630	15.049	-1,35
Renta Variable Euro	48.560	3.480	1,00
Renta Variable Internacional	238.528	13.411	-1,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	49.786	3.657	1,31
Global	20.303	1.260	1,20
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	34.292	1.043	-0,35

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	933.554	50.322	-1,07

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	48.043	95,58	45.226	97,29
* Cartera interior	13.059	25,98	6.796	14,62
* Cartera exterior	34.980	69,59	38.430	82,67
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.971	3,92	1.331	2,86
(+/-) RESTO	248	0,49	-69	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	50.263	100,00 %	46.488	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)	46.488	40.672	40.672	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,37	16,86	22,30	-54,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,21	-2,89	-1,32	-149,96
(+) Rendimientos de gestión	1,82	-2,35	-0,15	-192,83
+ Intereses	0,05	-0,01	0,05	-1.187,75
+ Dividendos	0,29	0,06	0,36	514,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	845,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,09	1,49	0,17	-187,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,05	-0,58	0,62	-318,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,60	-3,38	-1,34	-156,57
± Otros resultados	-0,08	0,06	-0,02	-241,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,60	-1,26	31,72
- Comisión de gestión	-0,49	-0,43	-0,93	35,84
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	31,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	2,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	36,66
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,09	-0,17	12,63
(+) Ingresos	0,04	0,05	0,10	-2,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,01	0,05	209,56
+ Otros ingresos	0,01	0,04	0,05	-68,13



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.263	46.488	50.263	

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

### 3. Inversiones financieras

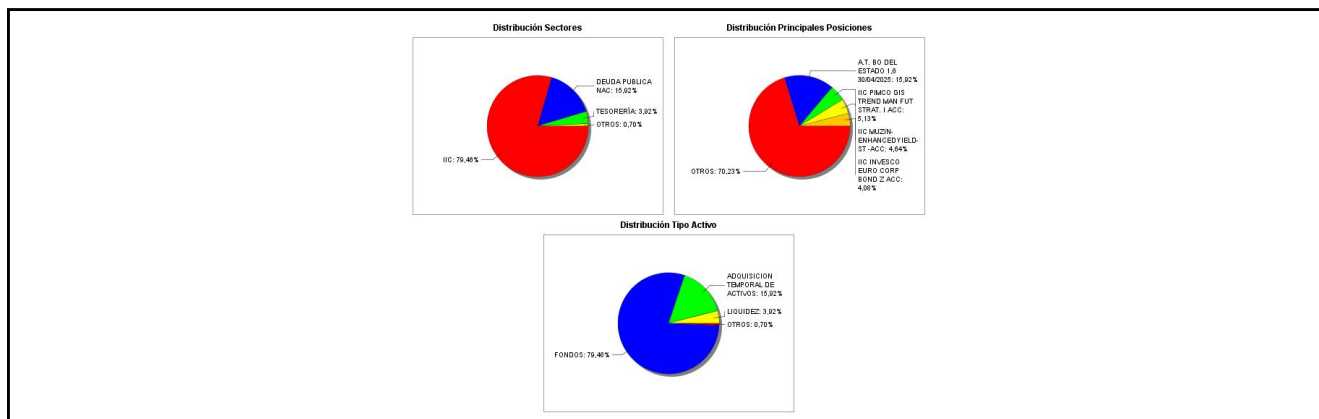
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	8.000	15,92	2.500	5,38
TOTAL RENTA FIJA	8.000	15,92	2.500	5,38
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	325	0,70
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	325	0,70
TOTAL IIC	5.059	10,07	3.971	8,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.059	25,99	6.796	14,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	604	1,30
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	604	1,30
TOTAL IIC	34.883	69,42	37.682	81,07
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.883	69,42	38.285	82,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.942	95,41	45.081	96,99

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	15.413	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE VIX VOLATILITY	C/ CALL VIX VOLATILITY ENE23 24	673	Cobertura
Total subyacente renta variable		16086	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		16086	
BO JAPAN A 10 AÑOS	V/ FUTURO BO JAPAN 10 AÑOS MAR23	3.159	Inversión
BO ESTADO ESPAÑOL 10 AÑOS	V/ FUTURO BONO ESPAÑOL 10 AÑOS MAR23	1.295	Inversión
SCHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	V/ FUTURO SCHATZ 2 AÑOS MAR23	5.235	Inversión
BUND: BONO ALEMAN A 10 AÑOS	C/ FUTURO BUND 10 AÑOS MAR23	1.139	Inversión
Total subyacente renta fija		10829	
INDICE VIX VOLATILITY	V/ PUT VIX VOLATILITY ENE23 22	617	Cobertura
INDICE VIX VOLATILITY	V/ CALL VIX VOLATILITY ENE23 30	841	Cobertura
Total subyacente renta variable		1457	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		12286	

#### 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	

	SI	NO
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 990,67 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 169.701.965,94 euros, suponiendo un 340,86% 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 81.373.543,68 euros, suponiendo un 163,45% 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 169.701.965,94 euros, suponiendo un 340,86% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### INFORME DE GESTIÓN:

#### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

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

En el plano social, China finalmente anunció una notable relajación de las políticas de covid cero tras una serie de manifestaciones de protesta por parte de la población civil a consecuencia de las restricciones de la movilidad social. En términos geopolíticos, Boris Johnson dimitió como primer ministro británico. Su sustituta, Liz Truss, anunció una serie de

políticas fiscales expansivas acompañadas por rebajas impositivas que provocaron un aumento del rendimiento de los bonos gubernamentales de larga duración y una caída de la libra esterlina ante el pánico provocado por el impacto de estas medidas en las arcas públicas londinenses. Esto la forzó a dimitir tras la pérdida de la confianza de su propio partido político y fue relevada por Rishi Sunak, quien logró aportar cierta estabilidad a los mercados financieros. También en el plano político, en Italia se celebraron elecciones con la victoria del partido Hermanos de Italia, lo que permitió una coalición de derechas para gobernar.

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

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

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

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

En este entorno, el Euro Stoxx 50 avanzó un 9,81 % durante los seis últimos meses del 2022 y situó su rendimiento en el conjunto del año en el -11,9 %. Por su parte, el IBEX 35 se apreció un 1,61 % durante el segundo semestre del año y finalizó en el -5,56 % en el 2022. En EE. UU., el S&P 500 se apreció un 1,43 % desde el cierre de junio y acabó con una caída del -19,65 %, mientras que el Nasdaq y el Dow Jones Industrial Average situaron sus rendimientos en el -5,1 % y en el 7,71 %, respectivamente, con lo que lograron rentabilidades acumuladas del -33,51 % y del -8,93 %. Finalmente, el

MSCI Emerging Markets se depreció un -4,43 % durante el último periodo para alcanzar una rentabilidad equivalente al -21,78 % al cierre del año. En general, los índices con una mayor "duración" (entendida como aquellos índices con un mayor crecimiento y una valoración más exigente) fueron los más castigados en este entorno de incrementos generalizados de los tipos de interés de referencia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En cuanto a la inversión del Caja Ingenieros Gestión Dinámica, la estrategia del fondo ha consistido en intentar mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de retorno absoluto. La gestión se lleva a cabo mediante la inversión en IIC de gestión alternativa o mediante la combinación con otros tipos de activos, mientras se mantienen los criterios de inversión fijados en el folleto informativo. El fondo tiene un posicionamiento del 78 % en activos conservadores, divididos entre liquidez, renta fija corporativa europea, renta fija gubernamental y renta fija emergente, pero cada vez con activos con mayor duración debido a la fuerte corrección en el mercado de bonos. Además, cuenta con vehículos alternativos que protegen ante subidas de tipos de interés y con fondos multiactivos que son muy dinámicos. La renta variable está posicionada como una cartera blend, con sectores defensivos como el consumo básico y sectores más cíclicos que se puedan beneficiar del repunte de la inflación, además de fondos muy castigados como el sector energético. También tiene una posición holgada de liquidez para aprovecharse de las oportunidades que puedan surgir.

c) Índice de referencia

En el semestre, el Caja Ingenieros Gestión Dinámica ha tenido una rentabilidad del 1,10 % en su clase A (un +1,59 % la clase I). Con este desempeño, el fondo cierra el periodo con una rentabilidad muy a la par a la de su objetivo de rentabilidad, el índice Euríbor 3 meses más 4 %, que ha obtenido un 2,55 %.

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

El patrimonio se ha incrementado un +16,39 % para la clase A (un -1,37 % para la clase I). El número de partícipes ha aumentado un 4,68 % para la clase A (un -2,51 % para la clase I). Los gastos de la clase A han sido del 1,08 % (un 0,60 % la clase I). Este importe incluye las comisiones indirectas soportadas por los fondos en cartera, cuyo valor estimado es del 0,31 % sobre el patrimonio para el periodo analizado. Al cierre del periodo, no se ha devengado comisión sobre resultados, por lo que no ha supuesto un coste para el partícipe.

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

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

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Las posiciones que aportaron mayor rentabilidad fueron:

- La acción Crocs por su mejora en las perspectivas económicas con un +126,13 %.
- El ETF de Xtrackers Eurozone Government con un +8,41 %, beneficiado por el repunte de tipos de interés.
- El Alken European Opportunities con un +7,66 %, beneficiado por el posicionamiento más cíclico.

Por otro lado, las principales detracciones han sido:

- El ETF de materiales raros con un -10,23 %, perjudicado por la menor demanda de China, el principal importador.
- El ETF de iShares Covered Bond con un -6,02 %, perjudicado por el repunte de tipos de interés.
- El fondo de Invesco EUR Corporate con un -1,34 %, perjudicado por el repunte de tipos de interés.

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

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

En cuanto a la operativa en derivados, durante el semestre se realizó una cobertura sobre divisas: el EUR/USD contribuyó con una rentabilidad del +0,15 %, el EUR/GBP con un +0,09 % y el USD/JPY con un -0,03 %. Las estrategias oportunistas del VIX, Nasdaq 100, Euro Stoxx 50, S&P 500 y Dax obtuvieron un resultado del -0,08 %, +0,23 %, -0,23 %, +0,19 % y -0,08 %. Las estrategias sobre opciones sobre compañías nos contribuyeron con un -0,33 %.

El compromiso promedio durante el periodo en derivados de renta variable ha sido del 2,96 %; para los de renta fija, el promedio ha sido del 10,72 %; y para divisas ha sido del 5,37 %. El promedio de primas pagadas por operativa en opciones durante los días de inversión ha sido del 0,16 % del patrimonio.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del Caja Ingenieros Gestión Dinámica clase A ha sido del 3,22 %, bastante inferior al límite que indica el folleto, que es del 8 %. Durante el periodo, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 1,02 %.

### 5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

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

Durante el periodo, no se han realizado JGA de las compañías en cartera.

### 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.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2023-01-04	EUR	8.000	15,92	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	2.500	5,38
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		8.000	15,92	2.500	5,38
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		8.000	15,92	2.500	5,38
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	325	0,70
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	325	0,70
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	325	0,70
ES0114988005 - PARTICIPACIONES CI GESTION SGIIC SAU	EUR	1.381	2,75	1.030	2,21
ES0109221004 - PARTICIPACIONES CI GESTION SGIIC SAU	EUR	1.337	2,66	994	2,14
ES0115359004 - PARTICIPACIONES CI GESTION SGIIC SAU	EUR	1.599	3,18	1.195	2,57
ES0109298002 - PARTICIPACIONES GESIURIS SGIIC SA	EUR	742	1,48	753	1,62
<b>TOTAL IIC</b>		5.059	10,07	3.971	8,54
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		13.059	25,99	6.796	14,62
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US2270461096 - ACCIONES CROCS	USD	0	0,00	604	1,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	604	1,30
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	604	1,30
US53700T8273 - PARTICIPACIONES LITMAN GREGORY FUND	USD	925	1,84	0	0,00
US92189H8051 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS	USD	697	1,39	0	0,00
LU2342241234 - PARTICIPACIONES JANUS CAPITAL	EUR	934	1,86	0	0,00
LU2367661365 - PARTICIPACIONES GENERALI INVEST LUX	EUR	1.518	3,02	0	0,00
LU0231473439 - PARTICIPACIONES ABERDEEN A.M. PLC	EUR	1.257	2,50	0	0,00
LU1663849583 - PARTICIPACIONES DWS	EUR	1.201	2,39	0	0,00
US4642882819 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	1.264	2,52	0	0,00
LU1665238009 - PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT	EUR	1.537	3,06	0	0,00
LU0955863922 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR	2.049	4,08	0	0,00
LU1731103088 - PARTICIPACIONES ALKEN ASSET MANAGEME	EUR	0	0,00	1.029	2,21
US00162Q4525 - PARTICIPACIONES ALERIAN MLP	USD	0	0,00	986	2,12
LU1740847006 - PARTICIPACIONES MFS INVESTMENT	EUR	976	1,94	999	2,15
IE00BWX5WY35 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	2.579	5,13	1.362	2,93
LU0292105359 - PARTICIPACIONES XTRAKERS IRLANDA	EUR	0	0,00	890	1,92
LU1663901848 - PARTICIPACIONES DWS	EUR	0	0,00	1.013	2,18



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B3CVXM43 - PARTICIPACIONES GAM FUND MANAGEMENT	JPY	0	0,00	1.353	2,91
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA INVESTMENT	EUR	1.778	3,54	1.681	3,62
FR0011468602 - PARTICIPACIONES METROPOLE GESTION	EUR	0	0,00	1.135	2,44
IE00BFZPF322 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.954	4,20
IE00B3B8Q275 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR	0	0,00	2.268	4,88
US46435G1022 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	0	0,00	728	1,57
LU1842777606 - PARTICIPACIONES AQR LUX	EUR	1.569	3,12	1.542	3,32
US45409F8279 - PARTICIPACIONES INDEX IQ	USD	0	0,00	2.338	5,03
LU0638557669 - PARTICIPACIONES RUFFER SICAV	EUR	1.888	3,76	1.829	3,93
LU1561566123 - PARTICIPACIONES FULCRUM ASSET MANAGE	EUR	1.816	3,61	1.821	3,92
IE00B18GCB14 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP	USD	1.151	2,29	2.425	5,22
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	0	0,00	1.421	3,06
FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA AM	EUR	1.501	2,99	0	0,00
IE00B579F325 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD	985	1,96	0	0,00
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK GOLD MINERS	USD	1.124	2,24	0	0,00
LU1057468578 - PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INTERN	EUR	1.410	2,80	1.310	2,82
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES BMO AM	EUR	0	0,00	1.419	3,05
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES MUTUAL GLOBAL	EUR	0	0,00	1.795	3,86
LU0415020451 - PARTICIPACIONES FLAB FUNDS	EUR	876	1,74	902	1,94
LU0321463258 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	1.043	2,08	1.949	4,19
LU0321462870 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	888	1,77	1.939	4,17
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	2.332	4,64	0	0,00
LU0272941112 - PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.585	3,15	1.595	3,43
<b>TOTAL IIC</b>		<b>34.883</b>	<b>69,42</b>	<b>37.682</b>	<b>81,07</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>34.883</b>	<b>69,42</b>	<b>38.285</b>	<b>82,37</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>47.942</b>	<b>95,41</b>	<b>45.081</b>	<b>96,99</b>

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.