

CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 1469

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.

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: 08/06/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: Valor 6, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice Euro Stoxx 50 Net Return, únicamente a efectos informativos o comparativos.

La exposición del fondo a renta variable cotizada en mercados europeos será mayor al 75%, siendo la exposición habitual entorno al 90%.

Al menos el 60% de la exposición a renta variable será en valores emitidos por entidades radicadas en la zona euro. Se podrá invertir en valores emitidos por entidades radicadas en países emergentes europeos con un máximo del 20% pero sin descartar otros países pertenecientes a la OCDE. La renta variable de baja capitalización será como máximo del 25% y tendrá una liquidez suficiente que permita una operativa fluida.

La parte no invertida en renta variable estará invertida en activos de renta fija, pública o privada, sin límite de duración. La calificación mínima para estos activos será igual o superior a la que en cada momento tenga el Reino de España. El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La exposición al riesgo divisa no podrá superar el 30%.

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	0,36	0,72	1,12	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,07	-0,03	-0,04

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	2.806.752,33	3.080.796,46	1.661	1.761	EUR	0,00	0,00	6	NO
I	586.309,93	673.440,77	179	182	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	19.960	30.508	24.683	27.192
I	EUR	4.423	8.407	6.317	4.305

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	7,1116	9,4603	7,7162	7,3817
I	EUR	7,5437	9,9403	7,8914	7,4617

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	0,10	0,20	Patrimonio
I		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-24,83	6,86	-5,94	-15,00	-12,02	22,60	4,53	16,87	11,80

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,31	15-12-2022	-3,91	04-03-2022	-9,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,64	04-10-2022	5,93	09-03-2022	6,91	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	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,52	18,48	18,72	23,73	27,98	14,12	24,72	11,81	8,57
Ibex-35	19,51	15,12	16,65	19,64	25,15	16,57	34,43	12,45	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,12	0,85	0,44	0,23	0,44	0,18	0,16
Euro Stoxx 50 Net Return	23,38	18,41	19,39	22,29	31,25	15,34	32,38	12,87	10,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,68	11,68	11,50	10,65	9,95	9,08	9,61	8,53	7,83

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,40	0,40	0,39	0,39	1,58	1,56	1,58	1,58

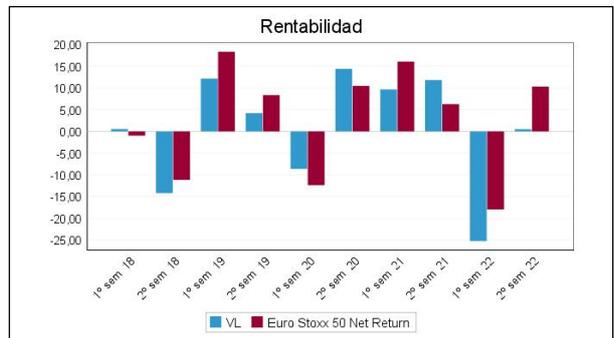
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Febrero de 2010.

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

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-24,11	7,11	-5,71	-14,79	-11,81	25,96	5,76	17,71	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,31	15-12-2022	-3,91	04-03-2022	-9,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,65	04-10-2022	5,93	09-03-2022	6,91	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	22,52	18,48	18,72	23,73	27,98	15,20	24,89	11,83	
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	
Euro Stoxx 50 Net Return	23,38	18,41	19,39	22,29	31,25	15,34	32,38	12,87	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,74	11,74	11,78	11,17	10,70	10,04	11,04	8,64	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,16	0,16	0,15	0,15	0,63	0,76	0,92	

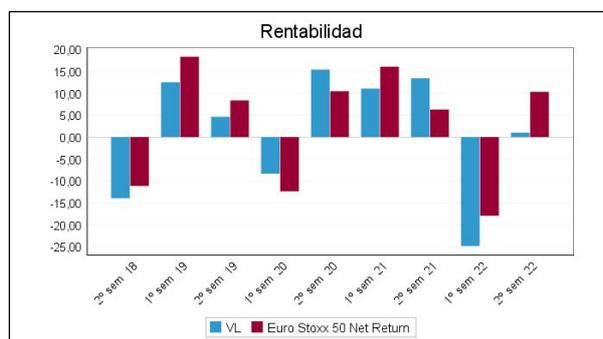
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.792	97,58	25.709	95,83
* Cartera interior	500	2,05	2.068	7,71
* Cartera exterior	23.292	95,53	23.641	88,12
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	528	2,17	674	2,51
(+/-) RESTO	64	0,26	444	1,66
TOTAL PATRIMONIO	24.383	100,00 %	26.827	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)	26.827	38.915	38.915	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,96	-7,58	-17,30	7,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,67	-30,05	-32,45	-101,82
(+) Rendimientos de gestión	1,38	-29,30	-30,98	-103,86
+ Intereses	0,01	0,00	0,00	-199,57
+ Dividendos	0,29	0,70	1,03	-65,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-204,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,59	-29,37	-31,77	-101,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	-0,14	-0,28	-17,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,65	-0,43	0,11	-223,89
± Otros resultados	-0,02	-0,06	-0,08	-79,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,75	-1,48	-21,55
- Comisión de gestión	-0,60	-0,58	-1,18	-15,88
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,18	-16,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-4,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	163,18
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,07	-0,10	-78,51
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	59,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	59,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.383	26.827	24.383	

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

3. Inversiones financieras

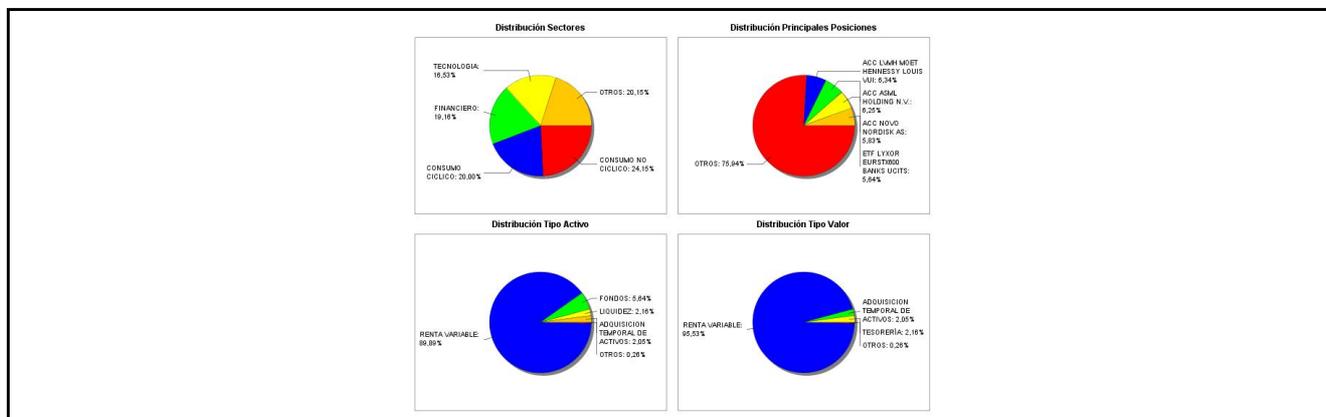
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	500	2,05	1.000	3,73
TOTAL RENTA FIJA	500	2,05	1.000	3,73
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1.068	3,98
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	1.068	3,98
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	500	2,05	2.068	7,71
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	21.918	89,86	22.351	83,30
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	21.918	89,86	22.351	83,30
TOTAL IIC	1.374	5,64	1.290	4,81
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.292	95,50	23.641	88,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.792	97,55	25.709	95,82

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 01/07/2022: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1469), al objeto de incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.

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 1.456,97 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 2.962,01 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 8.201.119,63 euros, suponiendo un 31,20% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 1.400.914,66 euros, suponiendo un 5,33% 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 8.201.119,63 euros, suponiendo un 5,33% 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

Durante el segundo semestre del año, se ha reducido la valoración agregada de la cartera. Esto ha sido así por el cambio de paradigma en términos de valoración como consecuencia del incremento de los tipos reales, fruto del aumento de los principales bonos gubernamentales y de las progresivas caídas de los breakevens de inflación, especialmente en Estados Unidos.

Se han incorporado compañías cotizadas a un múltiplo menos exigente tratando de preservar la calidad de la cartera, a la vez que se ha reducido el peso en compañías con un perfil de crecimiento agresivo que no se ven beneficiadas por el entorno actual de incrementos en los tipos de interés. Por otro lado, se equilibró la cartera reduciendo el peso en consumo discrecional (un -3 %) y aumentándolo en financieros (un +4 %). Finalmente, durante buena parte del segundo semestre, se mantuvieron posiciones en liquidez inusualmente elevadas (hasta acercarse al 8% en algunos momentos del periodo), si bien se redujo en torno al 3,75 % al cierre del 2022.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, tal y como se indica en el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza

integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 96 %, 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 anexo al DFI, disponible en la web pública de Caja de Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

El Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus A subió un 0,5 2% (un 1,00 % la clase I) durante el segundo semestre del 2022, mientras que el Euro Stoxx 50 NR se apreció un 10,31 %. La cartera del fondo se ha visto perjudicada por el hecho de cotizar con unos múltiplos superiores a los del índice. En un entorno en el que el rendimiento de los bonos gubernamentales ha ido al alza, el coste de oportunidad en relación con la renta variable ha aumentado. Este hecho perjudica especialmente a los activos que cotizan con un múltiplo superior fruto de un perfil de crecimiento y de unas características cualitativas superiores.

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

En la clase A, el patrimonio del fondo ha disminuido un -8,43 % (un -12,07 % para la clase I). El número de partícipes también se ha reducido un -5,68 % (un -1,65 % en la clase I). Los gastos soportados han sido del 0,80 % (el 0,32 % en 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 Caja Ingenieros Iberian Equity A, otro fondo con vocación de renta variable en euro gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad bastante similar (un +1,27 %). En lo que respecta al riesgo, ambos fondos mostraron una volatilidad un tanto divergente, siendo superior para el CI Bolsa Euro Plus A (un 18,60 % frente a un 12,90 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, se incorporó Deutsche Telekom, una compañía a PE 11x con el objetivo de reducir la duración de la cartera. Deutsche Telekom es un negocio dividido en dos: el negocio europeo (con un peso importante en Alemania) y la participación del 48 % en T Mobile, que representa aproximadamente el 50 % del valor. El negocio europeo es un generador de caja que en este entorno produce apetito inversor, mientras que T Mobile crece a dígito simple medio/alto. Además, adquirió Sprint, con lo que generó unas sinergias a futuro de 60 billones de dólares, que representan (el 50 % de estas) el 37,5 % de la capitalización de Deutsche Telekom (aunque solo un 13,5 % del EV). También compramos Lifco, un holding industrial familiar con tres divisiones (dental, maquinaria de demolición y otros) que ha conseguido generar valor a doble dígito en términos de crecimiento de los beneficios. Su estrategia se basa en crecimiento orgánico por encima del PIB + M&A bolt-on. Vendimos RELX debido al riesgo de los planes de pensiones tras el anuncio de las políticas fiscales expansivas anunciadas por Liz Truss. Si bien no consideramos que vaya a tener problemas en términos de liquidez, es posible que un evento de cola pueda llevarse por delante los planes de pensiones en el Reino Unido (de ahí que el BoE saliese a defender los bonos de larga duración). Ante esta incertidumbre y al haber un comparable muy similar a RELX, decidimos hacer el cambio por Wolters Kluwer. Vendimos Nagarro por las dudas contables tras la aparición de la investigación por parte de BaFin. Existe el riesgo de que la compañía tenga que dedicar más del 100 % del beneficio neto a pagar impuestos correspondientes al 2020.

Durante el mes de octubre, se deshizo la posición en Fluidra tras un profit warning en el que destacó que, del crecimiento de las ventas de 600 millones de euros atribuido a los volúmenes de entre el 2019 y el 2021 (equivalente al 72 % del crecimiento durante el período), la mitad fue por acumulación de inventarios que se espera que se corrija en adelante. Para sustituirla incorporamos Ashtead, el segundo jugador en alquiler de equipos industriales en EE. UU., donde obtiene el 90 % de sus beneficios. Ashtead ha aumentado su cuota de mercado del 4 % en el 2007 al 11 % en Estados Unidos mediante una combinación de su estrategia de cluster y M&A bolt-on. También vendimos Adidas (i) por la ruptura del acuerdo con Kanye West, (ii) por la ausencia de CEO, (iii) por los problemas en China y (iv) por la acumulación de inventario. Incorporamos Teleperformance, un proveedor de servicios subcontratados líder mundial. El mercado de la gestión externalizada de la experiencia del cliente (CXM) presenta un crecimiento del 5 % anual, mientras que la tasa de

externalización sigue siendo inferior al 30 %. Compramos Fineco Bank, la cual se verá beneficiada por el incremento en los tipos de interés de referencia. Además, el negocio core (advisory y brokerage) es un modelo de negocio sólido con viento de cola. Esperamos que crezca a doble dígito bajo a nivel de EPS gracias al apalancamiento operativo.

Durante el mes de noviembre, incorporamos Endava, proveedor británico de servicios de ingeniería y transformación digital con un perfil de crecimiento elevado a una valoración atractiva. Por el lado de las ventas, deshicimos posición en Games Workshop debido a la ciclicidad del negocio en un entorno de incertidumbre macroeconómica. Vendimos Laboratorios Rovi porque prevemos que el negocio de manufactura relacionado con Moderna decaerá en mayor medida de lo inicialmente esperado. Finalmente, deshicimos posición en Instalco ante las dudas contables que nos despertó su política de M&A.

Los principales contribuidores al cierre del semestre han sido Hannover Re (un +33,9 %), Novo Nordisk (un +19,2 %) y LVMH (un +16,9 %). Hannover Re se vio beneficiada por una presentación de resultados trimestral que superó ampliamente las expectativas del mercado. La compañía cuenta con el capital y la capacidad necesarios para aprovechar el difícil entorno, con una cartera de inversiones conservadora, con riesgos de mercado limitados y con un historial de resultados incluso en entornos difíciles. Novo Nordisk se vio beneficiada por su modelo de negocio defensivo y sus excelentes perspectivas en un entorno de incerteza macroeconómica. LVMH confirmó, con una buena presentación de resultados, que la demanda continúa fuerte a pesar del deterioro macroeconómico, lo que, junto con la reactivación de la movilidad social en China, actuó como catalizador.

Por el lado negativo, los principales detractores fueron Sonova (un -27,9 %), Adidas (un -24,5 %) y Laboratorios Rovi (un -38,2 %). El principal detractor fue Sonova tras emitir un profit warning debido a la debilidad de la demanda y al incremento de los costes. Adidas y Laboratorios Rovi quedan explicados en los párrafos anteriores.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

A principios de julio, se deshizo la cobertura de la cartera con un futuro sobre el MSCI Europe Growth, la cual se realizó debido al impacto en valoración fruto de los incrementos de los tipos de interés por parte de los principales bancos centrales. Dicha cobertura era una inversión táctica y no estructural, por lo que se decidió cerrar la posición, con la que se obtuvo un resultado para el fondo durante el mes del -0,14 %. El compromiso promedio sobre el patrimonio durante los días de inversión en el mes para esta operación fue del 4,99 %.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus A se ha comportado de forma bastante similar respecto a su índice (un 18,60 % frente a un 18,98 %). Por otra parte, durante el semestre, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 1,02 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora ejercerá el derecho de voto y, cuando proceda, el derecho de asistencia a las juntas generales de accionistas de sociedades españolas cuando la participación de los fondos gestionados por Caja de Ingenieros Gestión en esa sociedad tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada.

Además de los supuestos enunciados anteriormente, la sociedad gestora asistirá a la junta general de accionistas en aquellos casos en los que el Comité ISR considere que la sociedad no publica suficiente información, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como las primas de asistencia.

El sentido del voto se determinará según la política de voto aprobada por el Consejo de Administración y que se actualiza anualmente en el Informe de Implicación Anual, disponible en www.cajaingenieros.es.

Siguiendo la política de implicación de la gestora en las compañías en las que invierte, Caja Ingenieros Gestión se marca

como objetivo votar en todas las juntas de accionistas de la cartera. A continuación, se resumen los votos ejecutados en contra o abstenciones para cada una de las compañías en cartera agrupados por temáticas:

- Elección de consejeros, remuneraciones de consejeros y gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): Endava
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y remuneraciones: Games Workshop
- Elección de auditores, consejeros y gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): Icon
- Sin votos en contra: Aedifica

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.

Por un lado, la recuperación de la actividad en China tras el levantamiento parcial de las medidas de restricción social favorece una economía de perfil industrial como la europea. Además, la bolsa europea cotiza en el rango bajo del histórico de los últimos diez años en términos de PER estimado a 12 meses por el mercado, así que gran parte del riesgo macroeconómico ya está recogido en la valoración. Por otro lado, en un entorno macro definido por las políticas monetarias de los principales bancos centrales, el hecho de cotizar en unos niveles significativamente inferiores a los de sus homólogos permite proteger el rendimiento en un entorno de subidas de los tipos de interés de referencia. El fondo Caja de Ingenieros Bolsa Euro Plus continúa invertido en empresas de máxima calidad, las cuales se verán beneficiadas en un entorno macroeconómico complejo gracias a la estabilidad de sus modelos de negocio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012692 - REPOICAJA INGENIEROS1,80 2023-01-04	EUR	500	2,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012621 - REPO[CAJA INGENIEROS]-0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	1.000	3,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	2,05	1.000	3,73
TOTAL RENTA FIJA		500	2,05	1.000	3,73
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS ROVI	EUR	0	0,00	583	2,17
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	0	0,00	485	1,81
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1.068	3,98
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	1.068	3,98
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		500	2,05	2.068	7,71
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	644	2,64	0	0,00
GB00000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	373	1,53	0	0,00
US29260V1052 - ACCIONES ENDAVA PLC- SPON ADR	USD	289	1,19	0	0,00
IT0000072170 - ACCIONES FINCOBANK SPA	EUR	920	3,77	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	477	1,95	0	0,00
SE0015949201 - ACCIONES LIFCO AB-B SHS	SEK	515	2,11	0	0,00
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM	CAD	592	2,43	583	2,17
BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA	EUR	340	1,39	410	1,53
IT0005282865 - ACCIONES REPLY S.P.A.	EUR	279	1,15	302	1,13
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE	EUR	0	0,00	1.047	3,90
SE0017483506 - ACCIONES INSTALCO AB	SEK	0	0,00	580	2,16
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	EUR	637	2,61	618	2,30
IE0005711209 - ACCIONES IICON PLC	USD	1.132	4,64	1.290	4,81
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO AG	EUR	0	0,00	257	0,96
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	254	1,04	266	0,99
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	402	1,65	538	2,01
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	567	2,32	736	2,74
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	1.157	4,75	1.593	5,94
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	EUR	1.422	5,83	1.273	4,74
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	996	4,08	841	3,13
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	802	3,29	587	2,19
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	0	0,00	680	2,53
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	EUR	0	0,00	491	1,83
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	329	1,35	425	1,59
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	672	2,75	573	2,13
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.524	6,25	1.288	4,80
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	607	2,49	656	2,45
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	446	1,66
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	855	3,51	1.025	3,82
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	288	1,18	414	1,54
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	1.547	6,34	1.419	5,29
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	928	3,80	776	2,89
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	505	2,07	0	0,00
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.215	4,98	1.377	5,13
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	633	2,60	780	2,91
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.017	4,17	1.081	4,03
TOTAL RV COTIZADA		21.918	89,86	22.351	83,30
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		21.918	89,86	22.351	83,30
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	1.374	5,64	1.290	4,81
TOTAL IIC		1.374	5,64	1.290	4,81
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.292	95,50	23.641	88,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.792	97,55	25.709	95,82

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.