

CAJA INGENIEROS GLOBAL ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1833

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO **Auditor:** DELOITTE & TOUCHE S.A.
Grupo Gestora: CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS **Grupo Depositario:** CAJA DE CREDITO DE LOS 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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/06/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 4, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Renta Variable Internacional. Mínimo un 75% de la exposición total se invertirá en renta variable global, sin predeterminación, en cuanto a mercados, sectores y a capitalización, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La inversión en países emergentes se limitará al 25%. El fondo aplica criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR), por lo que sus inversiones se guiarán por principios sostenibles y financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La mayoría de las inversiones cumplirán con los requisitos sostenibles de forma que se integren los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo en el análisis financiero. Será el Comité ISR quien determinará los requisitos que las inversiones deben cumplir para tener la consideración de sostenibles, basándose, entre otros, en criterios de integración y exclusión para establecer el universo de inversión. El fondo toma como referencia el comportamiento del índice MSCI World Net Total Return EUR denominado en euros.

Las cuentas anuales contarán con un Anexo de Sostenibilidad en el informe anual.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,67	1,59	3,26	1,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,08	0,09	-0,23

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	10.425.795,34	11.793.529,08	4.512	4.969	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	3.107.054,22	3.062.610,55	3.107	3.140	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	98.898	110.091	155.673	97.486
I	EUR	32.070	40.625	30.305	19.672

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	9,4859	9,0029	11,6155	9,5192
I	EUR	10,3217	9,7035	12,4011	9,8932

(*)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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	5,36	5,27	-5,65	0,85	5,20	-22,49	22,02	7,75	-12,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	19-10-2023	-1,67	19-10-2023	-7,29	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,79	02-11-2023	1,79	02-11-2023	7,04	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,57	10,12	8,86	8,21	10,86	18,94	11,20	24,10	12,05
Ibex-35	14,15	12,80	12,24	10,75	19,26	19,51	16,57	34,43	13,57
Letra Tesoro 1 año	3,07	0,46	0,48	5,77	2,02	0,87	0,23	0,44	0,32
MSCI World Net Total Return EUR	11,11	10,90	10,17	9,98	13,22	18,73	11,97	29,10	13,14
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,70	9,70	10,19	10,00	9,93	10,14	7,49	7,88	7,12

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,39	0,39	0,38	0,39	1,55	1,57	1,56	1,56

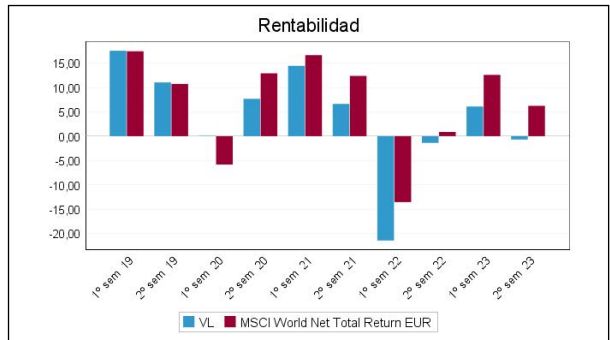
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 10 de Mayo de 2013.

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

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,37	5,52	-5,42	1,09	5,44	-21,75	25,35	9,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	19-10-2023	-1,67	19-10-2023	-7,29	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,80	02-11-2023	1,80	02-11-2023	7,04	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,57	10,12	8,86	8,21	10,86	18,94	12,18	24,49	
Ibex-35	14,15	12,80	12,24	10,75	19,26	19,51	16,57	34,43	
Letra Tesoro 1 año	3,07	0,46	0,48	5,77	2,02	0,87	0,23	0,44	
MSCI World Net Total Return EUR	11,11	10,90	10,17	9,98	13,22	18,73	11,97	29,10	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,75	9,75	10,27	10,08	10,01	10,19	8,32	9,30	

(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.

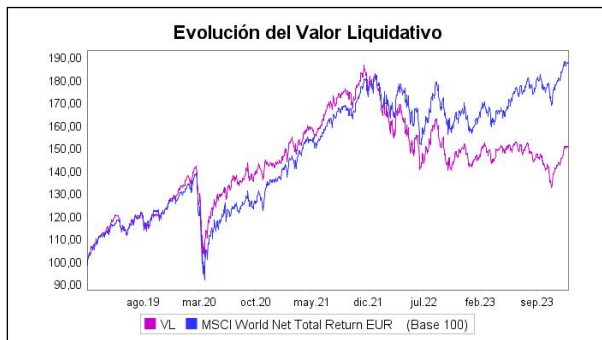
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,76	

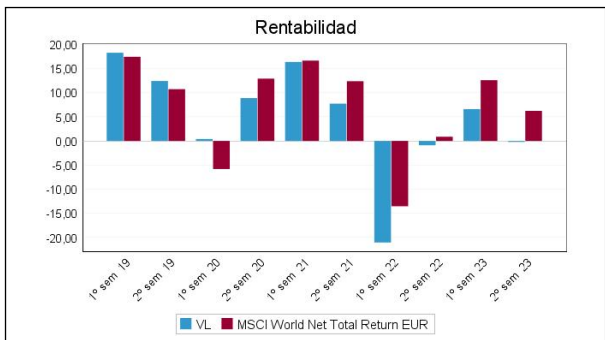
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	106.939	2.938	4,41
Renta Fija Internacional	91.441	4.575	5,24
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	121.669	6.687	4,63
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	283.462	15.571	5,44
Renta Variable Euro	48.484	3.351	4,61
Renta Variable Internacional	203.718	12.885	0,95
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	43.029	3.372	2,18
Global	14.997	1.358	2,77
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	123.253	2.257	1,64
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	1.036.992	52.994	3,67

*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	129.073	98,55	140.774	97,54
* Cartera interior	800	0,61	6.319	4,38
* Cartera exterior	128.272	97,94	134.452	93,16
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	3	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.475	1,13	2.392	1,66
(+/-) RESTO	420	0,32	1.151	0,80
TOTAL PATRIMONIO	130.968	100,00 %	144.317	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)	144.317	150.715	150.715	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,95	-10,33	-19,37	-24,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,10	6,12	5,51	-115,70
(+) Rendimientos de gestión	-0,33	6,96	7,12	-104,16
+ Intereses	0,02	0,06	0,08	-69,43
+ Dividendos	0,66	1,58	2,30	-63,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-102,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,07	5,42	4,79	-117,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	119,89
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,20	0,31	-57,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,00	0,12	0,00
± Otros resultados	-0,17	-0,30	-0,48	-50,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,86	-1,64	-21,00
- Comisión de gestión	-0,58	-0,56	-1,14	-9,61
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,18	-9,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,96
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,21	-0,31	-57,10
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,02	-50,18
+ 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	0,02	0,02	-50,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	130.968	144.317	130.968	

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

3. Inversiones financieras

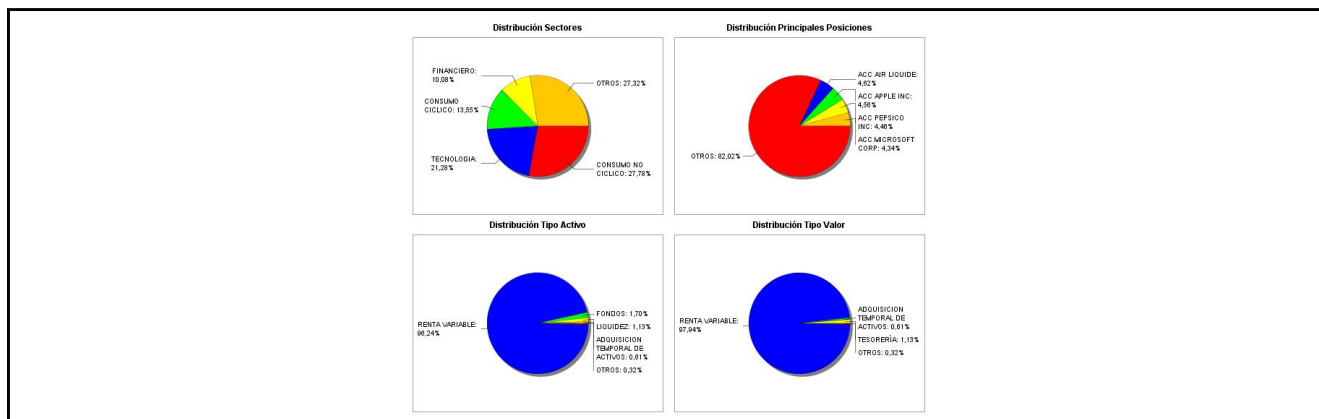
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	800	0,61	3.700	2,57
TOTAL RENTA FIJA	800	0,61	3.700	2,57
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	2.618	1,81
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	2.618	1,81
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	800	0,61	6.319	4,38
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	126.051	96,25	134.452	93,19
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	126.051	96,25	134.452	93,19
TOTAL IIC	2.222	1,70	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	128.272	97,95	134.452	93,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	129.072	98,56	140.771	97,57

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 27/12/2023: La comisión de depositaria aplicada para la clase A del fondo indicado pasará a ser a partir del 1 de enero de 2024 del 0,15% anual sobre patrimonio. Hasta el 31 de diciembre de 2023 se mantendrá la tarifa actual del 0,20%.

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 5.789,65 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 35.201.116,22 euros, suponiendo un 26,50% 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 17.212.899,04 euros, suponiendo un 12,96% 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 35.201.116,22 euros, suponiendo un 26,50% 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

El cierre de 2023 estuvo marcado por un notable optimismo en los mercados de ambos lados del Atlántico, impulsado principalmente por una tendencia a la baja en la inflación y por una suavización en el mensaje de los principales bancos centrales. Esta combinación de factores alentó un clima favorable en los mercados, lo que alivió las preocupaciones anteriores y aumentó la confianza de los inversores tras un 2022 que cerró con caídas de doble dígito.

Durante el pasado mes de octubre, se produjo una escalada bélica entre Israel y Palestina. Como consecuencia hubo un repunte temporal del precio del crudo en el entorno de los 90 dólares por barril, que podría haber impactado de manera negativa en la lucha de los bancos centrales contra la inflación debido a un posible contagio hacia países estratégicos en el mercado global del petróleo. Sin embargo, el precio del barril de Brent acabó cerrando el año en 77 dólares por barril, lo que manifestó los temores de una ralentización económica. En este sentido, la economía china experimentó una desaceleración a pesar de las expectativas iniciales de reapertura, lo que llevó a una crucial reunión del Politburó en julio en la que se decidió reforzar la demanda interna con el objetivo de alcanzar el 5 % de crecimiento anual. Finalmente, la persistencia del conflicto bélico en Ucrania no ha ejercido una influencia significativa en los mercados durante la segunda mitad de 2023 a pesar de las nuevas sanciones contra Rusia por parte de Europa y Estados Unidos.

En el plano macroeconómico, el último IPC estadounidense publicado en 2023 confirmó la desaceleración en las presiones inflacionistas. El dato coincidió con las previsiones del consenso de mercado al situarse en el 3,1 % (frente al 3,1 % esperado y al 3,2 % anterior), mientras que el IPC subyacente fue del 4,0 % (frente al 4,0 % y al 4,0 %). El IPC intermensual fue del 0,1 % (frente al 0,0 % y al 0,0 %), y el IPC intermensual subyacente fue del 0,3 % (frente al 0,3 % y al 0,2 %). La disminución sostenida de la inflación desde mediados de 2022 evidenció la efectividad del endurecimiento de la política monetaria implementado por la Reserva Federal. El organismo que preside J. Powell elevó sus perspectivas de crecimiento real para 2023 hasta el 2,6 % (frente al 2,1 % anterior), aunque rebajó las correspondientes a 2024 hasta el 1,4 % (frente al 1,5 %) y mantuvo las de 2025 en el 1,8 %. En cuanto a la inflación, la Fed rebajó sus previsiones para el periodo 2023-2025: 2,8 % frente al 3,3 % en 2023; 2,4 % frente al 2,5 % en 2024; y 2,1 % frente al 2,2 % en 2025. Al otro lado del Atlántico, el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de noviembre fue del 2,4 % (frente al 2,4 % esperado y al 2,4 % anterior); el IPC subyacente interanual fue del 3,6 % (frente al 3,6 % y al 3,6 %); y el IPC intermensual se situó en el -0,6 % (frente al -0,5 % y al -0,5 %). Por su parte, el Banco Central Europeo rebajó sus perspectivas de crecimiento real para 2023 hasta el 0,6 % (frente al 0,7 % anterior), rebajó las correspondientes a 2024 hasta el 0,8 % (frente al 1,0 %) y mantuvo las correspondientes a 2025 en el 1,5 %. Por el lado contrario, el BCE mejoró sus perspectivas en relación con la inflación para 2023 hasta el 5,4 % (frente al 5,6% anterior) y para 2024 hasta el 2,7 % (frente al 3,2 %) a la vez que mantuvo las perspectivas para 2025 en el 2,1 %.

La Reserva Federal de Estados Unidos decidió mantener los tipos de interés entre el 5,25 % y el 5,5 %, lo que confirmó que habían alcanzado su máximo. El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) anticipó tres reducciones de tipos para 2024, sumando 75 puntos básicos. Esta decisión fue menos agresiva que las cinco bajadas esperadas por el mercado, aunque las bolsas reaccionaron positivamente, con la rentabilidad del bono a 10 años cayendo y Wall Street prolongando el rali iniciado a finales de octubre. Jerome Powell se mostró optimista y señaló que la inflación se había moderado sin un aumento significativo del desempleo, aunque advirtió sobre la posibilidad de más subidas si era necesario. Asimismo, el Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener los tipos de interés en el 4,5 %, la cota más alta desde 2001. Esta decisión se tomó tras diez subidas consecutivas del precio del dinero, que pasó del 0 % al 4,5 % en apenas 14 meses. Por tanto,

ambos bancos centrales mostraron una transición hacia políticas monetarias menos restrictivas en respuesta a signos de estabilización económica, lo que animó a los mercados de activos de riesgo.

Los rendimientos de los bonos gubernamentales iniciaron un viaje de ida y vuelta ante el aumento de las perspectivas de un endurecimiento de las políticas monetarias más alargado de lo inicialmente estimado para posteriormente dar paso a una caída de los tipos de interés esperados a futuro. Así pues, el rendimiento del bono a 10 años alemán durante el segundo semestre se estrechó en 37 puntos básicos para situar su rendimiento en el 2,02 %, aunque alcanzó máximos del 3,0 % a inicios de octubre. En Estados Unidos, el Treasury a 10 años amplió en 4 puntos básicos hasta el 3,88 %, si bien llegó a alcanzar niveles muy próximos al 5 % a mediados de octubre.

En cuanto a la presentación de resultados correspondientes al tercer trimestre del 2023, el 49 % de las compañías que conforman el S&P 500 sorprendieron positivamente en términos de ingresos (que avanzaron un 0,9 %), y el 82 % lo hicieron en beneficios por acción (que subieron un 7,5 %). Con respecto al Euro Stoxx 600, el 40 % de estas compañías situaron la evolución de los ingresos (un -2,7 %) por encima de las previsiones, y el 55 % hicieron lo propio en beneficios por acción (un 1,7 %).

En este entorno, el Euro Stoxx 50 avanzó un 2,78 % durante los seis últimos meses de 2023 y situó su rendimiento en el conjunto del año en el 19,19 %. Por su parte, el IBEX 35 se apreció un 5,31 % durante el segundo semestre del año y finalizó en el 22,76 % en 2023. En EE. UU., el S&P 500 se apreció un 7,18 % desde el cierre de junio y acabó con una subida del 24,23 %, mientras que el Nasdaq y el Dow Jones Industrial Average situaron sus rendimientos en el 10,85 % y en el 9,54 %, respectivamente, con lo que lograron rentabilidades acumuladas del 53,81 % y del 13,70 %. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se apreció un 3,46 % durante el último periodo para alcanzar una rentabilidad equivalente al 7,04 % al cierre del año. Durante 2023, tuvo una especial relevancia el comportamiento de las conocidas como "las siete magníficas" (Apple, Microsoft, Meta, Amazon, Alphabet, NVIDIA y Tesla) con apreciaciones de entre el 48 % (Apple) y el 239 % (NVIDIA).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En cuanto a la inversión del fondo Caja Ingenieros Global ISR, la estrategia ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable internacional, al invertir principalmente en valores radicados en Estados Unidos y Europa que sean líderes en sostenibilidad dentro de su sector, permitiéndonos así avanzar hacia metas como la transición energética, y con exposición a tendencias seculares de crecimiento validada a través de un modelo cuantitativo. Seleccionamos empresas líderes que cuenten con valoraciones razonables que hayan sido detectadas previamente en nuestro scoring y buscamos compañías que cuenten con altos retornos sobre el capital invertido. La inversión del fondo se ha localizado en EE. UU., con prácticamente el 70 % de la cartera. Por el contrario, a finales del semestre, el fondo se mantiene desinvertido en Asia y Pacífico. En lo que respecta a sectores, information technology, financieras y healthcare han ocupado parte de la inversión con cerca del 40 %. Por el contrario, el fondo sigue desinvertido en energía y consumer discretionary.

El fondo está considerado como un fondo ético por su inversión socialmente responsable y está clasificado bajo el 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 80 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 100 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 88 %. 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 folleto sobre sostenibilidad, disponible en la web pública de Caja Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

Durante el segundo semestre del año, la cartera experimentó un peor comportamiento que el del mercado, con una rentabilidad para la clase A del -0,68 % (un -0,21 % para la clase I) frente al +6,23 % de su índice de referencia, el MSCI World. Parte de la diferencia en el retorno se ha debido a la divergencia en el posicionamiento por región respecto al índice. El CI Global ISR ha contado con una fuerte infrponderación en EE. UU. del 40 % en el semestre, así como en el sector

tecnológico y los semiconductores, que se han beneficiado por el auge de la inteligencia artificial.

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

El patrimonio de la clase A ha disminuido un -12,20 % (un +1,24 % la clase I). El número de partícipes se ha reducido un -9,21 % para la clase A y un -1,05 % para la clase I. Para la clase A, los gastos soportados han sido del 0,78 % y, para la clase I, de un 0,30 %. 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 CI Emergentes clase A, otro fondo con vocación de renta variable internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido un rendimiento ligeramente similar (un +0,22 %). En lo que respecta al riesgo, la volatilidad del CI Emergentes clase A ha sido un tanto superior a la del CI Global ISR clase A (un 11,55 % frente a un 9,55 %), en consonancia con lo esperado para los mercados emergentes.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a activos, United Rentals, Gartner y Novo Nordisk fueron las compañías que tuvieron un mayor desempeño durante el periodo, con un +29,31 %, un +28,50 % y un +27,60 %, respectivamente. Concretamente, United Rentals se ha visto beneficiada por la recuperación económica en EE. UU. y por la escasez en la mano de obra. Gartner es una empresa de consultoría y análisis de tecnología en la que las empresas buscan adaptarse a la transformación digital, que se ha visto beneficiada por la adquisición de empresas, como la consultora de inteligencia artificial, Innosight. Finalmente, Novo Nordisk, empresa farmacéutica especializada en el tratamiento de diabetes, se ha visto beneficiada por el lanzamiento de nuevos productos y la expansión a nuevos mercados. Por el lado contrario, las empresas que tuvieron un peor desempeño fueron Edwards Lifesciences, DSV y LVMH, con un -19,34 %, un -17,27 % y un -14,32 %, respectivamente. A Edwards Lifesciences la perjudicó la pérdida de cuota de mercado ante la competencia de empresas como Medtronic y Abbott Laboratories. DSV, empresa de transporte y logística, se vio afectada por la guerra de Oriente y Ucrania que ha dañado al comercio global. Finalmente, LVMH ha registrado una disminución de las ventas del 1 % en el segundo semestre por la ralentización del crecimiento económico en China, un importante mercado para la empresa.

En lo referente a decisiones de inversión, en el mes de octubre de decidió modular el nuevo proceso de inversión sistemático buscando un track record respecto al índice mucho más bajo. La cartera continúa invertida en negocios que cuentan con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías con tendencias de crecimiento.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el segundo semestre de 2023, se realizaron operaciones de inversión sobre instrumentos financieros derivados. Concretamente, futuros sobre el Mini S&P 500 contribuyeron positivamente con un +0,14 %. El compromiso promedio sobre el patrimonio durante el periodo en derivados de renta variable ha sido del 3,42 %.

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 CI Global ISR clase A ha mostrado un riesgo bastante similar al índice (un 9,55 % frente a un 10,53 %). La volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,48 %.

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 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 estime que la sociedad no publica suficiente información, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como las primas de asistencia.

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

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

- Elección de auditores, consejeros, remuneraciones y propuestas de accionistas que no aportan valor: Microsoft
- Elección de auditores, consejeros y propuestas de accionistas que no aportan valor: Procter & Gamble
- Elección de auditores y consejeros: Linde

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

El escenario financiero a finales de año se caracteriza por la incertidumbre del impacto de las políticas monetarias. No obstante, encaramos un 2024 con perspectivas moderadamente optimistas debido a que los tipos de interés de referencia parecen haber alcanzado su punto máximo, sin impactar de manera significativa en el desarrollo económico. Consecuentemente, prevemos un aumento de los beneficios por acción (BPA) a ambos lados del Atlántico para 2024, lo que sugiere un año prometedor, aunque sin grandes variaciones al alza en agregado porque las valoraciones en Estados Unidos son exigentes. Por estilos, prevemos un mejor desempeño de las compañías de crecimiento y de perfil defensivo. En deuda pública, las curvas de rentabilidad de Estados Unidos, Alemania y España se presentan como opciones atractivas para los inversores a medio y largo plazo. La preferencia se inclina hacia la parte corta de estas curvas, especialmente en un contexto de inflaciones a la baja. En nuestra opinión, los picos máximos en tipos de interés ya han

sido superados y, por tanto, nos sentimos más cómodos estando neutrales o ligeramente largos de duración. Por otro lado, la renta fija corporativa a escala global sugiere un enfoque táctico, siendo atractivas las compañías con sólida calidad crediticia al producirse una recuperación de los diferenciales crediticios, lo que hace menos atractivo incrementar el riesgo en general. En cuanto a divisas, la divergencia en las políticas monetarias entre la Fed y el BCE mantiene un gap en el que se espera que Estados Unidos relaje primero las políticas monetarias. Por ello, el euro se mantiene atractivo a largo plazo, aunque la tendencia de apreciación del dólar podría reanudarse en los próximos meses debido a un debilitamiento de los indicadores macroeconómicos.

Respecto al fondo, esperamos realizar un rebalanceo según nuestro modelo cuantitativo, aunque la cartera continuará invertida en negocios que cuenten con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías con tendencias de crecimiento. En cuanto a geografía y sectores, el fondo continuará bien posicionado para que se pueda aprovechar de los mayores catalizadores de crecimiento que aún existen en algunas compañías y que cuenten con valoraciones atractivas.

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
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3.80 2024-01-10	EUR	800	0,61	0	0,00
ES00000125L3 - REPO CAJA INGENIEROS 3.30 2023-07-05	EUR	0	0,00	500	0,35
ES0000012692 - REPO CAJA INGENIEROS 3.30 2023-07-05	EUR	0	0,00	3.200	2,22
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		800	0,61	3.700	2,57
TOTAL RENTA FIJA		800	0,61	3.700	2,57
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	2.618	1,81
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	2.618	1,81
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	2.618	1,81
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		800	0,61	6.319	4,38
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
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.829	1,40	0	0,00
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	2.862	2,19	0	0,00
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD-REG	CHF	4.010	3,06	0	0,00
JP3164720009 - ACCIONES RENESAS ELECTRONICS	JPY	2.603	1,99	0	0,00
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	2.229	1,70	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3.970	3,03	0	0,00
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	2.355	1,80	0	0,00
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	2.145	1,64	0	0,00
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	0	0,00	2.161	1,50
US85208M1027 - ACCIONES SPROUTS FARMERS MARK	USD	0	0,00	2.427	1,68
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	0	0,00	1.804	1,25
CA1366812024 - ACCIONES CANADIAN TIRE CORP A	CAD	0	0,00	2.452	1,70
NO0003733800 - ACCIONES ORKLA ASA	NOK	0	0,00	2.426	1,68
DK0060227585 - ACCIONES CHR HANSEN HOLDINGS	DKK	0	0,00	2.216	1,54
KYG9830F1063 - ACCIONES YADEA GROUP HOLDINGS	HKD	0	0,00	2.137	1,48
CA8667961053 - ACCIONES SUN LIFE FINANCIAL	CAD	0	0,00	2.383	1,65
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	0	0,00	2.574	1,78
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	0	0,00	2.211	1,53
AU000000SGM7 - ACCIONES SIMS LTD	AUD	0	0,00	2.250	1,56
CA4495861060 - ACCIONES IGM FINANCIAL INC	CAD	0	0,00	2.193	1,52
CA19239C1068 - ACCIONES COGECO COMMUNICATION	CAD	0	0,00	2.417	1,67
CA85472N1096 - ACCIONES STANTEC INC	CAD	0	0,00	2.506	1,74
BMG162581083 - ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	0	0,00	2.456	1,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA05534B7604 - ACCIONES BCE INC	CAD	0	0,00	2.345	1,63
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	0	0,00	2.038	1,41
SE0007100599 - ACCIONES SVENSKA HANDELSBANKE	SEK	0	0,00	1.815	1,26
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK	SEK	0	0,00	1.932	1,34
GB00BYQ0JC66 - ACCIONES BEAZLEY PLC	GBP	0	0,00	2.252	1,56
GB00B1FH8J72 - ACCIONES SEVERN TRENT PLC	GBP	0	0,00	2.283	1,58
JP3973400009 - ACCIONES RICOH CO LTD	JPY	0	0,00	2.417	1,67
JP3419400001 - ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	0	0,00	2.335	1,62
JP3300600008 - ACCIONES KONICA MINOLTA INC	JPY	0	0,00	1.788	1,24
JP3160400002 - ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	0	0,00	2.791	1,93
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	2.431	1,86	0	0,00
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	2.494	1,90	0	0,00
IE00059S762 - ACCIONES LINDE AG	USD	3.194	2,44	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	2.397	1,83	0	0,00
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	0	0,00	2.450	1,70
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	2.811	2,15	0	0,00
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	2.750	2,10	0	0,00
FR0014003T78 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	0	0,00	2.528	1,75
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	0	0,00	2.047	1,42
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	0	0,00	2.117	1,47
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	0	0,00	2.392	1,66
AU000000BxB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	0	0,00	2.447	1,70
SE0009922164 - ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	0	0,00	2.229	1,54
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	3.532	2,70	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	5.651	4,31	2.880	2,00
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST-B	DKK	0	0,00	2.485	1,72
CH0025238863 - ACCIONES KUEHNE & NAGEL INTL	CHF	2.244	1,71	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	0	0,00	2.136	1,48
DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER-MAERSK A/S	DKK	1.915	1,46	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.991	3,05	0	0,00
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	2.823	2,16	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	4.142	3,16	0	0,00
FI0009000202 - ACCIONES KESKO OYJ-B SHS	EUR	0	0,00	1.927	1,34
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ-B	EUR	0	0,00	2.295	1,59
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	2.798	1,94
US9285634021 - ACCIONES VMWARE	USD	0	0,00	2.723	1,89
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCI	USD	3.725	2,84	0	0,00
CA87971M1032 - ACCIONES TELUS CORP	CAD	0	0,00	2.183	1,51
JP3371200001 - ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	2.984	2,28	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	0	0,00	2.471	1,71
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	2.613	1,81
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	2.548	1,77
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL INTL	DKK	0	0,00	2.494	1,73
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	2.287	1,75	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	2.834	2,16	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	0	0,00	2.008	1,39
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	5.847	4,46	0	0,00
DK0060336014 - ACCIONES NOVOZYMES A/S-B	DKK	0	0,00	2.190	1,52
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	2.621	2,00	0	0,00
AU000000NAB4 - ACCIONES NATIONAL AUSTRALIA B	AUD	0	0,00	2.060	1,43
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	3.029	2,31	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	2.574	1,97	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	5.689	4,34	0	0,00
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGaA	EUR	0	0,00	1.962	1,36
US5797802064 - ACCIONES McCORMICK & CO	USD	0	0,00	2.696	1,87
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	3.265	2,49	0	0,00
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	2.346	1,63
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	2.928	2,24	0	0,00
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	0	0,00	2.354	1,63
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	0	0,00	2.142	1,48
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	4.423	3,38	0	0,00
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	0	0,00	2.445	1,69
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	2.142	1,48
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	2.054	1,57	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	0	0,00	2.366	1,64
GB0030913577 - ACCIONES BRITISH TELECOM	GBP	0	0,00	1.985	1,38
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.702	1,30	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	0	0,00	2.495	1,73
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	4.060	3,10	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	5.972	4,56	2.894	2,01
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	6.057	4,62	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	1.621	1,24	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		126.051	96,25	134.452	93,19
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		126.051	96,25	134.452	93,19
LU1834983477 - PARTICIPACIONESLYXOR INTERNATIONAL	EUR	2.222	1,70	0	0,00
TOTAL IIC		2.222	1,70	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		128.272	97,95	134.452	93,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		129.072	98,56	140.771	97,57

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 que es 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 en 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 2023 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 2023 ha sido de 847.908,69 euros distribuidos entre 19 empleados en concepto de remuneración fija y de 80.714,83 euros percibidos por 16 empleados en concepto de remuneración variable.

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 2023 ha sido de 622.587,52 euros distribuidos entre 11 empleados en concepto de remuneración fija y de 72.372,07 euros percibidos por 10 empleados en concepto de remuneración variable.

Punto 3. La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados que tienen consideración de alta dirección durante el ejercicio 2023 ha sido de 363.072,67 euros distribuidos entre 5 empleados en concepto de remuneración fija y de 29.660,48 euros percibidos por 5 empleados en concepto de remuneración variable.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No Aplica.