

CAJA INGENIEROS FONDTESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2512

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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

Caspe 88, Bajos,
08010 - 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: 23/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice de rentabilidad de las Letras del Tesoro a 3 meses.

El 70% de la exposición total del fondo deberá estar invertido en Deuda del Estado en euros, en cualquiera de sus modalidades. Hasta un 30% de la exposición se podrá invertir en valores de renta fija distintos de la Deuda del Estado, negociados en un mercado regulado, y con una calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España emitida o refrendada por una agencia de calificación crediticia, así como en depósitos en entidades de crédito que tengan reconocida esa calificación mínima y en instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que cumplan ese requisito, todos en euros. La duración de la cartera no superará los 12 meses.

Los instrumentos derivados tendrán como subyacente valores de renta fija, tipos de interés o índices de renta fija, todos en euros.

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,11	-0,11	-0,08

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	38.187,80	34.468,70	1.003	942	EUR	0,00	0,00	6	NO
I	3.004,02	3.751,89	71	71	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	32.913	17.261	26.878	23.535
I	EUR	2.619	1.766	644	557

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	861,8835	878,9394	886,8079	891,9340
I	EUR	871,9579	887,2202	892,4813	895,3967

(*)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		0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
I		0,04	0,00	0,04	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,01	0,04	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	-1,94	-0,52	-0,69	-0,74	-0,26	-0,89	-0,57	0,07	-0,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	17-08-2022	-0,14	13-06-2022	-0,22	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,10	22-07-2022	0,11	01-03-2022	0,12	19-03-2020

(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	0,55	0,56	0,58	0,52	0,44	0,29	0,54	0,26	0,26
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43	12,45	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44	0,18	0,16
Letra Tesoro 3Meses	0,19	0,23	0,22	0,09	0,10	0,09	0,11	0,08	0,07
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,49	0,49	0,45	0,43	0,40	0,40	0,39	0,25	0,36

(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.

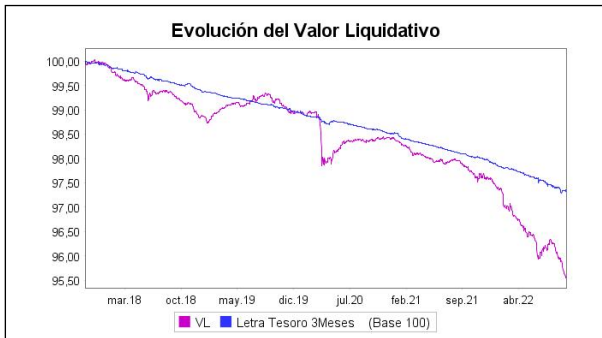
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,39	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,51	0,52	0,78

(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.

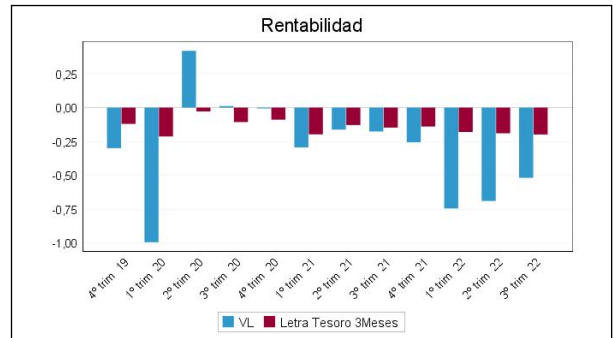
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 13 de Agosto de 2004.

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

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,72	-0,44	-0,62	-0,67	-0,18	-0,59	-0,33	0,27	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	17-08-2022	-0,14	13-06-2022	-0,22	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,10	22-07-2022	0,11	01-03-2022	0,12	19-03-2020

(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	0,55	0,56	0,58	0,52	0,44	0,29	0,54	0,26	
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43	12,45	
Letra Tesoro 1 año	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44	0,18	
Letra Tesoro 3Meses	0,19	0,23	0,22	0,09	0,10	0,09	0,11	0,08	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,48	0,48	0,45	0,44	0,42	0,42	0,46	0,27	

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

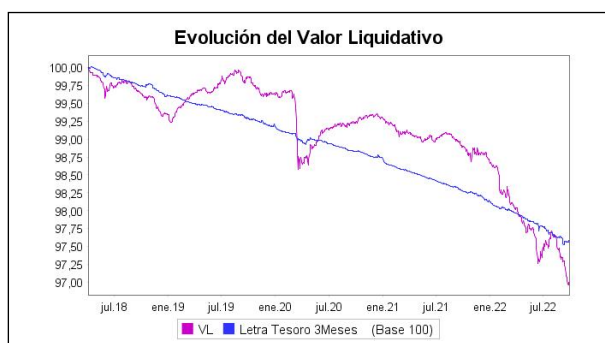
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,06	0,05	0,05	0,06	0,22	0,25	0,31	

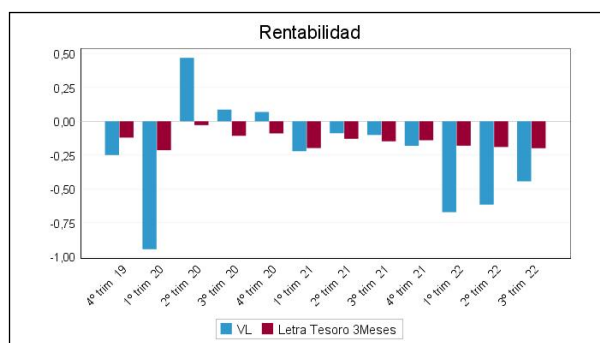
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	107.008	4.845	-2,12
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	149.948	7.816	-3,03
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	307.441	15.282	-3,18
Renta Variable Euro	50.042	3.523	-6,34
Renta Variable Internacional	246.146	13.532	-1,83
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	49.113	3.658	1,10
Global	20.492	1.275	0,96
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	35.615	1.049	-0,51
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	965.804	50.980	-2,45

*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	34.207	96,27	31.734	95,73
* Cartera interior	27.585	77,63	25.159	75,90
* Cartera exterior	6.600	18,57	6.573	19,83
* Intereses de la cartera de inversión	21	0,06	2	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.395	3,93	1.821	5,49
(+/-) RESTO	-69	-0,19	-406	-1,22
TOTAL PATRIMONIO	35.533	100,00 %	33.149	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	33.149	30.572	19.027	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,21	8,99	56,71	-8,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,51	-0,69	-1,89	-14,55
(+) Rendimientos de gestión	-0,39	-0,57	-1,52	-21,88
+ Intereses	0,04	-0,04	-0,02	-222,36
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,42	-0,52	-1,46	-7,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,04	-36,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,12	-0,37	19,32
- Comisión de gestión	-0,10	-0,09	-0,28	17,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	17,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	2,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	403,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-28,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.533	33.149	35.533	

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

3. Inversiones financieras

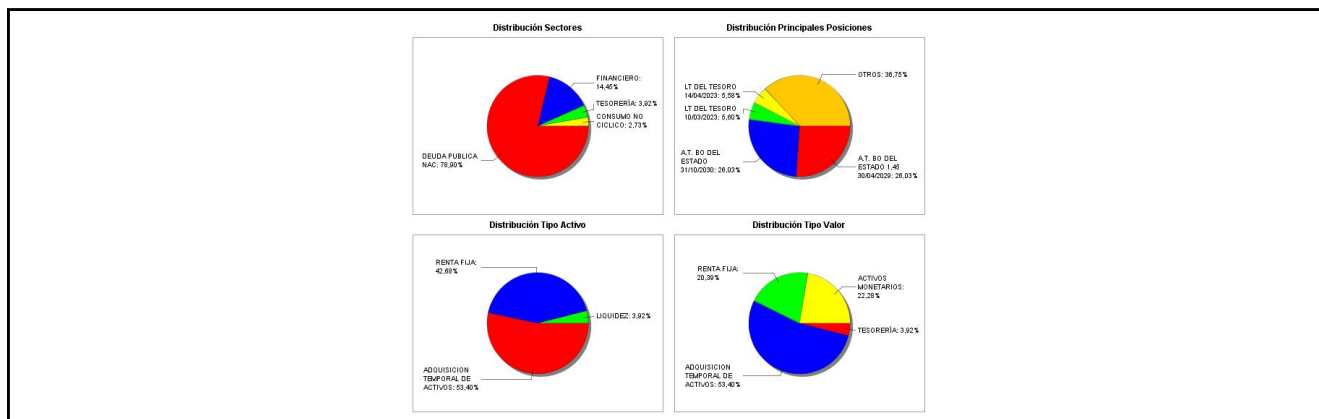
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.585	24,15	4.658	14,05
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	19.000	53,47	20.501	61,85
TOTAL RENTA FIJA	27.585	77,62	25.159	75,90
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	27.585	77,62	25.159	75,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.600	18,58	6.573	19,82
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	6.600	18,58	6.573	19,82
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.600	18,58	6.573	19,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.185	96,20	31.732	95,72

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 FONDTESORO CORTO PLAZO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2512), al objeto de incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 170,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 154.831.057,77 euros, suponiendo un 434,73% 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 24.849.760,98 euros, suponiendo un 69,77% 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 154.831.057,77 euros, suponiendo un 434,73% 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

Los índices de renta variable cerraron ligeramente en negativo durante el tercer trimestre del año a ambos lados del Atlántico tras las caídas de doble dígito acontecidas durante la primera mitad de 2022. El conflicto bélico en Ucrania permaneció sin atisbos de que pueda finalizar a corto plazo. Por otro lado, los problemas energéticos continuaron castigando especialmente a Europa, tras la decisión por parte de Moscú, a finales de agosto, de suspender por completo el tránsito de gas a través del gasoducto Nord Stream 1. Como respuesta, a finales de julio, la UE logró llegar a un acuerdo con los Estados miembro para reducir el uso de gas un 15 % respecto a la media de 2017-2021, con lo que algunos países quedaron exentos o con objetivos inferiores a dicho porcentaje (España, 7 %). Además, a mediados de septiembre, la Comisión Europea acordó: i) la reducción del consumo general de electricidad en un 10 % y en un 5 % en las horas pico, ii) un tope al precio de venta de las tecnologías inframarginales -nuclear y renovables- que se sitúa alrededor de los 180 euros/MWh y iii) la confirmación de un impuesto temporal de solidaridad para las energéticas. Siguiendo 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 en el rendimiento de los bonos gubernamentales de larga duración y una caída de la libra esterlina. A consecuencia, el Banco de Inglaterra tuvo que salir al rescate y anunció nuevas compras de deuda pública británica. En Italia se celebraron elecciones con la victoria del partido Hermanos de Italia, lo que permitió una coalición de derechas para gobernar.

En el entorno macroeconómico, el último dato del IPC estadounidense correspondiente al mes de agosto sorprendió negativamente al mercado al situarse por encima de lo esperado. El IPC interanual fue del 8,3 % (vs. 8,1 % esperado y 8,5 % anterior), el IPC subyacente interanual fue del 6,3 % (vs. 6,1 % y 5,9 %), el IPC intermensual fue del 0,1 % (vs. -0,1 % y 0,0 %) y el IPC subyacente intermensual fue del 0,6 % (vs. 0,3 % y 0,3 %). De igual modo, la inflación en Europa fue superior a lo que esperaba el consenso. El IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de agosto fue del 10,0 % (vs. 9,7 % esperado y 9,1 % anterior), el IPC subyacente interanual fue del 4,8 % (vs. 4,7 % y 4,3 %) y el IPC intermensual fue del 1,2 % (vs. 0,9 % y 0,6 %). Además, se publicó el PIB correspondiente al segundo trimestre de 2022 en Estados Unidos (0,6 %), en la Unión Europea (0,8 %) y en China (0,4 %). Los dos descensos trimestrales consecutivos del PIB estadounidense cumplen la definición estándar de "recesión técnica", aunque en este caso el dato está fuertemente impactado por los inventarios, que restaron un 1,8 % al PIB (las interrupciones en la cadena de suministro han dejado productos sin terminar, los cuales no pueden incluirse en el PIB hasta que no finalice su proceso de producción y entrega). En línea con gran parte de los estudios de análisis, el Fondo Monetario Internacional rebajó las previsiones de crecimiento mundial por tercera vez este año para 2022 y 2023 en 4 y 9 décimas, para situarlas en el 3,2 % y el 2,7 %, respectivamente. Esta rebaja tiene en cuenta el impacto de las políticas monetarias contractivas llevadas a cabo por los principales bancos centrales, la mayor desaceleración en China y el conflicto bélico en Ucrania.

En el plano monetario, el Banco Central Europeo elevó en 75 puntos básicos los tipos de interés de referencia, con lo que llevó la facilidad de depósito al 0,75 %, dando por finalizados los tipos de interés negativos en lo que representa la mayor subida en términos de magnitud de la historia. En este sentido, de acuerdo con las declaraciones de C. Lagarde, el BCE

probablemente subirá los tipos en más de dos reuniones, incluida esta última, pero en menos de cinco. Por otro lado, el BCE presentó el programa TPI (Transmission Protection Instrument), diseñado para garantizar la efectiva transmisión de la política monetaria y evitar la fragmentación. Por lo que respecta a las previsiones de la inflación, el BCE la sitúa en el 8,1 % para 2022, en el 5,5 % para 2023 y en el 2,3 % para 2024. En cuanto a las previsiones de crecimiento, el organismo cree que la zona euro crecerá al 3,1 % en 2022, al 0,9 % en 2023 y al 1,9 % en 2024. La Reserva Federal incrementó los tipos de interés de referencia en 75 puntos básicos por tercera vez consecutiva, tal y como se esperaba, y los situó en el rango 3,0-3,25 %. También destacó el dot plot, el cual reflejó que los miembros del Comité de Mercados Abiertos de la Fed esperan que los tipos se sitúen en el rango 4,25-4,50 % para este año, mientras que en el pico del ciclo se situarían en el rango 4,50-4,75 %. El IPC seguirá condicionando las políticas monetarias, tal y como se dejó entrever en la reunión anual de banqueros centrales en Jackson Hole. Asimismo, la Reserva Federal actualizó sus previsiones de crecimiento real del PIB para 2022 hasta el 0,2 %, para 2023 hasta el 1,2 % y para 2024 hasta el 1,7 %. En cuanto a la inflación, la Fed la sitúa en el 5,4 % para 2022, en el 2,8 % para 2023 y en el 2,3 % para 2024.

Los mercados de renta fija siguieron acusando el endurecimiento de las políticas monetarias. Así pues, el bono a 10 años de Alemania amplió su rendimiento en 77 puntos básicos para situarse en el 2,11 % a 30 de septiembre. De igual modo, el Treasury 10Y estadounidense amplió su rendimiento en 82 puntos básicos hasta alcanzar niveles del 3,83 %.

Desde una perspectiva microeconómica, la temporada de resultados correspondiente al segundo trimestre de 2022 fue positiva, mostrando un grado de resiliencia elevado. Por lo que respecta al Euro Stoxx 600 y según datos compilados por Bloomberg, el crecimiento de los ingresos se situó en el 26,45 % -muy favorecido por el sector energético-, mientras que el beneficio por acción incrementó un 17,02 %. Por lo que respecta al S&P 500, el crecimiento de los ingresos fue del 13,72 %, mientras que el beneficio por acción avanzó un 9,31 % debido a los sectores de consumo discrecional, financiero y de comunicaciones.

En cuanto a los índices de renta variable, el Euro Stoxx 50 cedió un -3,96 % durante el tercer trimestre y situó su rendimiento anual en el -22,8 %. En España, el IBEX 35 cayó un -9,04 % para alcanzar el -15,46 % desde el cierre de 2021. En EE. UU., el S&P 500 cedió un -5,28 % entre el cierre de junio y el de setiembre y consolidó un rendimiento anual equivalente al -24,77 %. Por su parte, el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq situaron sus rendimientos en el -6,66 % y el -4,11 %, respectivamente, y lograron rentabilidades acumuladas del -20,95 % y del -32,4 %. Finalmente, el desempeño de los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, ha sido equivalente al -12,48 % en el periodo y al -28,91 % desde que se inició el año.

Por su parte, el Brent cedió un -19,32 % ante las perspectivas de una situación macroeconómica compleja, aunque acumula una apreciación del 13,09 % en lo que va de año como consecuencia de la escasez de productos energéticos tras el estallido del conflicto bélico en Ucrania. Por su parte, el oro cedió un -8,12 % durante los tres últimos meses y acumula una caída del -9,22 % en 2022 debido al coste de oportunidad que supone el incremento de los tipos de interés reales. Por último, el cambio eurodólar se situó en 0,9802 al cierre del periodo desde 1,0484 al cierre de junio y 1,137 vistos a finales de 2021, ya que la economía estadounidense está mostrando un mejor comportamiento que la europea, junto con el hecho de que la Reserva Federal va un paso por delante del Banco Central Europeo en términos de política monetaria.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En lo referente a la inversión de Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta fija en euro, manteniendo siempre una inversión mayoritaria en deuda del Estado y con una cartera de duración inferior a un año. Las decisiones adoptadas tienen como propósito mantener niveles elevados en deuda del Estado (alrededor del 80 % al cierre del periodo) que permitan la preservación del capital y cumplir con el Convenio del Tesoro al que está adscrito el fondo. Dado que la rentabilidad de los mercados de deuda pública en Europa se ha ido tornando positiva en los últimos meses en los plazos determinados por el folleto del fondo, se ha buscado añadir valor migrando desde operaciones de recompra (repos) hacia letras del Tesoro español de plazos de alrededor de 9 meses, así como continuar maximizando la exposición en títulos de deuda corporativa en la medida que el mercado permitió entradas atractivas dentro de las restricciones del fondo.

c) Índice de referencia

Durante el trimestre, la rentabilidad del Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo clase A ha sido de un -0,52 % (-0,44 % para la clase I), inferior a la de su índice de referencia, la letra del Tesoro a 3 meses (-0,20 %). En un escenario en el que la incertidumbre por las inflaciones y tipos de interés al alza, los ajustes de políticas monetarias y la crisis geopolítica han

sido los protagonistas, la diferencia entre el fondo y su índice está fundamentalmente radicada en la duración, ya que el fondo se ha mantenido en una duración promedio cercana a los 6 meses con la finalidad de mejorar el rendimiento promedio del fondo sin incrementar significativamente la sensibilidad ante cambios en los tipos de interés.

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

En la clase A, el patrimonio del fondo ha aumentado un 10,22 %, (-20,29 % clase I). El número de participes se ha incrementado para la clase A en un 6,48 % (sin variaciones para clase I). Los gastos soportados han sido del 0,13 % (0,06 % clase I).

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

El Caja Ingenieros Premier A, otro fondo de renta fija gestionado por CI Gestión, ha tenido una rentabilidad inferior (-2,18 %) y una mayor volatilidad (3,69 % vs. 0,56 %). El CI Premier permite asumir mayor riesgo tanto a nivel de calificación como de emisor y divisa, por lo que su inversión presenta diferencias significativas con la que realiza el CI Fondtesoro Corto Plazo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Con la finalidad de mejorar el rendimiento del fondo, además de las compras de letras del Tesoro español frente a las repos en cartera, se añadió un bono de la caja de ahorros noruega SpareBank 1 SR con vencimiento 2025 frente a la venta de un bono del BBVA 2025 con el que se mejoró tanto el rendimiento como el rating.

Casi en su totalidad, los activos en cartera han contribuido de manera negativa a la rentabilidad del fondo a causa del entorno alcista de tipos de interés en general y de los rendimientos negativos en la parte muy corta de la curva. Como mayor contribuidor, cabe destacar la referencia de los bonos de tipo flotante como los del Bank of America (+0,72 %), Goldman Sachs (+0,41 %) y BNP Paribas (+0,38 %). Por el lado negativo, los mayores detractores fueron las siguientes referencias: un bono de FEMSA 2028 (-4,39 %), un bono del Estado español 2026 (2,89 %) y un bono de Morgan Stanley (-2,20 %).

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido estable. Al cierre del periodo, el 98,54 % de la cartera está invertido en referencias de elevada calidad crediticia.

En fecha 30/09/2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,69 años, una duración de 0,51 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 1,20 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el trimestre, no se han realizado estrategias de inversión con derivados. La liquidez del fondo se ha gestionado comprando repos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El colateral de dichas operaciones han sido emisiones de deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Fondtesoro clase A ha tenido una volatilidad del 0,56 %, exactamente la misma que la de la clase I. Durante el periodo, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 1,12 %, bastante más alta que la obtenida por el fondo.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

Durante el periodo, el fondo no ha ejercido ningún derecho de voto en juntas de accionistas, ya que no posee derechos políticos al no invertir directamente en acciones de renta variable.

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

A pesar de que los principales KPI a monitorizar, como son la inflación, los cuellos de botella y los riesgos energéticos, continúan sin resolverse, existen algunos brotes verdes para mantenerse positivo: por un lado, la resiliencia de los márgenes operativos gracias al traslado de precios y a los programas de eficiencia que se siguen traduciendo en crecimientos de beneficios por acción esperados para 2022 y, por otro lado, la fuerte caída en las valoraciones de las acciones, principal problema durante los trimestres anteriores. Luego, a pesar de que existe un riesgo significativo de recesión durante los próximos trimestres, consideramos que, de forma equilibrada en tamaño, factor y región, la renta variable continúa ofreciendo un valor atractivo para horizontes más allá del corto plazo. En cuanto a la renta fija, aunque la visibilidad sigue siendo baja y el entorno mantendrá el foco en la reacción de los bancos centrales a los cambios en las expectativas de inflación, pensamos que los bonos ya han incorporado en precio la nueva realidad macroeconómica, si bien pueden seguir produciéndose episodios de volatilidad extremos como los experimentados durante 2022.

En relación con el fondo, sus niveles de riesgo y rentabilidad estarán estrechamente ligados a las decisiones de política monetaria europea, a la creciente inflación y a la situación geopolítica. No obstante, debido a la incertidumbre existente durante el ejercicio y a las consecuencias que trae en términos de déficits, deuda y crecimiento en el presente contexto inflacionario, alza de tipos de interés y normalización de políticas monetarias, el fondo mantendrá una posición defensiva para mitigar efectos de cola no deseados, pero a su vez buscará aprovechar oportunidades para incrementar el devengo de cupón promedio de la cartera por el incremento de tipos de interés del mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128G7 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,04 2026-04-30	EUR	459	1,29	473	1,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		459	1,29	473	1,43
ES0L02305123 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2023-05-12	EUR	1.980	5,57	0	0,00
ES0L02304142 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2023-04-14	EUR	1.984	5,58	0	0,00
ES0L02306097 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2023-06-09	EUR	1.976	5,56	1.990	6,00
ES0L02303102 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2023-03-10	EUR	1.989	5,60	1.996	6,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.929	22,31	3.986	12,02
ES0378641320 - RENTA FIJA FADE 0,85 2023-12-17	EUR	197	0,55	200	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		197	0,55	200	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.585	24,15	4.658	14,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012G34 - REPO CAJA INGENIEROS 0,50 2022-10-05	EUR	9.250	26,03	0	0,00
ES0000012E51 - REPO CAJA INGENIEROS 0,50 2022-10-05	EUR	9.250	26,03	0	0,00
ES00000126I7 - REPO CAJA INGENIEROS 0,50 2022-10-05	EUR	500	1,41	0	0,00
ES00000127I8 - REPO CAJA INGENIEROS 0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	6.835	20,62
ES0000012692 - REPO CAJA INGENIEROS 0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	6.830	20,61
ES00000126Z1 - REPO CAJA INGENIEROS 0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	6.835	20,62
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		19.000	53,47	20.501	61,85
TOTAL RENTA FIJA		27.585	77,62	25.159	75,90
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		27.585	77,62	25.159	75,90
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
XS2534276808 - RENTA FIJA SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 2025-09-20	EUR	686	1,93	0	0,00
XS2489981485 - RENTA FIJA MITSUBISHI UFJJ 2,26 2025-06-14	EUR	487	1,37	499	1,50
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	381	1,07	390	1,18
XS2446386356 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	429	1,21	442	1,33
XS2054626788 - RENTA FIJA GLAXOSMITHKLINE PLC 0,30 2023-09-23	EUR	0	0,00	493	1,49
XS2441551970 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 1,27 2025-02-07	EUR	499	1,40	498	1,50
XS2345784057 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 1,45 2025-08-24	EUR	614	1,73	610	1,84
XS2337285519 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO MX 0,50 2028-05-28	EUR	484	1,36	509	1,54
XS2182404298 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 2025-06-04	EUR	0	0,00	578	1,74
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	638	1,80	650	1,96
XS1979491559 - RENTA FIJA ICO 0,20 2024-01-31	EUR	488	1,37	495	1,49
XS1882544205 - RENTA FIJA ING GROEP NV 0,68 2023-09-20	EUR	0	0,00	402	1,21
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,53 2024-06-07	EUR	405	1,14	405	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.111	14,38	5.969	18,00
XS2054626788 - RENTA FIJA GLAXOSMITHKLINE PLC 0,30 2023-09-23	EUR	485	1,37	0	0,00
XS1882544205 - RENTA FIJA ING GROEP NV 1,91 2023-09-20	EUR	401	1,13	0	0,00
XS1689234570 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,92 2023-03-28	EUR	603	1,70	604	1,82
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.490	4,20	604	1,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.600	18,58	6.573	19,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.600	18,58	6.573	19,82
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.600	18,58	6.573	19,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.185	96,20	31.732	95,72

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

No Aplica.

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

No Aplica.