

CAJA INGENIEROS RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 553

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 S.L.
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: 27/02/1995

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta 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 Mixta Internacional. El objetivo de gestión del fondo consiste en superar la rentabilidad media del índice formado por los fondos adscritos a la categoría "Renta Variable Mixta Internacional" en la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones, INVERCO. 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. Un mínimo del 20% de la cartera invertida se centra en metas y submetas recogidas en el ODS 11 "Ciudades y comunidades sostenibles".

La exposición a renta variable estará entre el 65% y el 75%. Como mínimo el 70% de dicha exposición será en mercados europeos. La inversión se dirigirá principalmente a compañías de media/alta capitalización que generen rentas periódicas. El resto se invertirá en valores de renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos. Un mínimo del 70% de dichas inversiones será en emisores europeos. El 70% tendrá al menos calidad crediticia media (min.BBB-) o rating de España si fuera inferior. El resto podrá tener calificación crediticia baja (min.B-). La duración media de la renta fija estará entre -2 y 5 años. La inversión en países emergentes será inferior al 30%, en IIC financieras hasta el 10% y la exposición a riesgo divisa podrá alcanzar el 100%.

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	0,06	0,32	0,39	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,03

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	830.026,53	902.825,19	876	926	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	339.914,24	603.680,58	748	794	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	11.693	11.512	16.883	17.433
I	EUR	5.060	6.268	275	231

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	14,0873	12,2148	15,6770	13,0897
I	EUR	14,8863	12,7856	16,2544	13,3564

(*)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	15,33	10,15	-2,99	1,55	6,28	-22,08	19,77	-10,01	-9,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	03-10-2023	-1,54	06-07-2023	-7,30	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,74	02-11-2023	2,04	02-02-2023	4,43	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	8,53	8,52	8,12	7,23	9,94	15,13	10,02	17,76	7,26
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
RV Mixta Int INVERCO	4,42	4,66	4,37	3,40	5,07	6,97	4,87	10,73	5,35
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,36	9,36	9,63	9,55	9,53	9,50	7,31	7,33	4,86

(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)	1,58	0,40	0,39	0,39	0,40	1,59	1,58	1,56	1,58

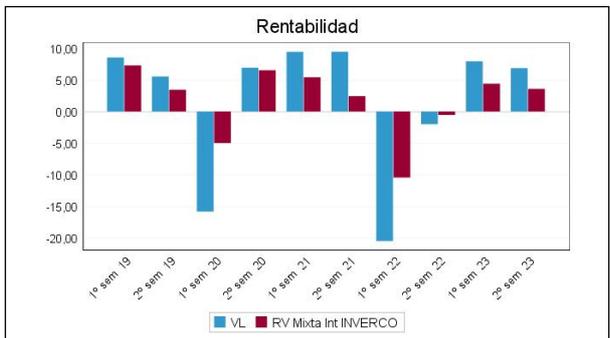
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 09 de Enero de 2015.

"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	16,43	10,41	-2,76	1,79	6,53	-21,34	21,70	-9,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	03-10-2023	-1,54	06-07-2023	-7,30	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,74	02-11-2023	2,04	02-02-2023	4,43	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	8,53	8,52	8,12	7,23	9,94	15,13	10,48	17,78	
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	
RV Mixta Int INVERCO	4,42	4,66	4,37	3,40	5,07	6,97	4,87	10,73	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,34	9,34	9,62	9,55	9,81	10,03	8,73	9,98	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,16	0,16	0,15	0,16	0,63	0,63	0,76	

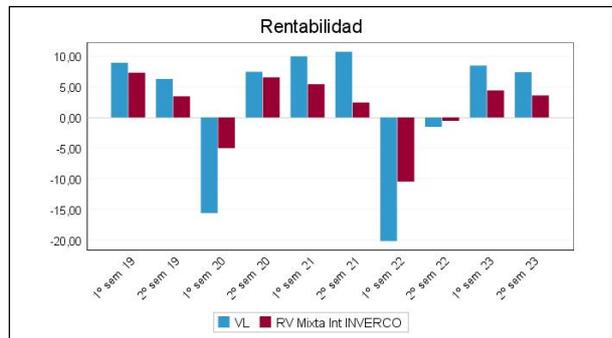
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	16.287	97,22	19.720	97,27
* Cartera interior	728	4,35	1.364	6,73
* Cartera exterior	15.543	92,78	18.360	90,56
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,10	-4	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	409	2,44	475	2,34
(+/-) RESTO	57	0,34	77	0,38
TOTAL PATRIMONIO	16.753	100,00 %	20.273	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)	20.273	17.780	17.780	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-24,46	5,17	-18,48	-547,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,63	7,45	13,13	-28,42
(+) Rendimientos de gestión	6,27	8,18	14,50	-27,36
+ Intereses	0,24	0,22	0,46	2,46
+ Dividendos	0,29	0,96	1,27	-71,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,18	0,50	1,66	121,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,32	6,27	10,65	-34,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,00	0,03	-971,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,24	0,26	0,51	-11,67
± Otros resultados	-0,04	-0,04	-0,08	-4,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,73	-1,41	-11,55
- Comisión de gestión	-0,52	-0,50	-1,02	-2,77
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,16	-2,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	3,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	49,04
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,13	-0,20	-52,28
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	871,33
+ 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	0,04	0,00	0,04	871,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.753	20.273	16.753	

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

3. Inversiones financieras

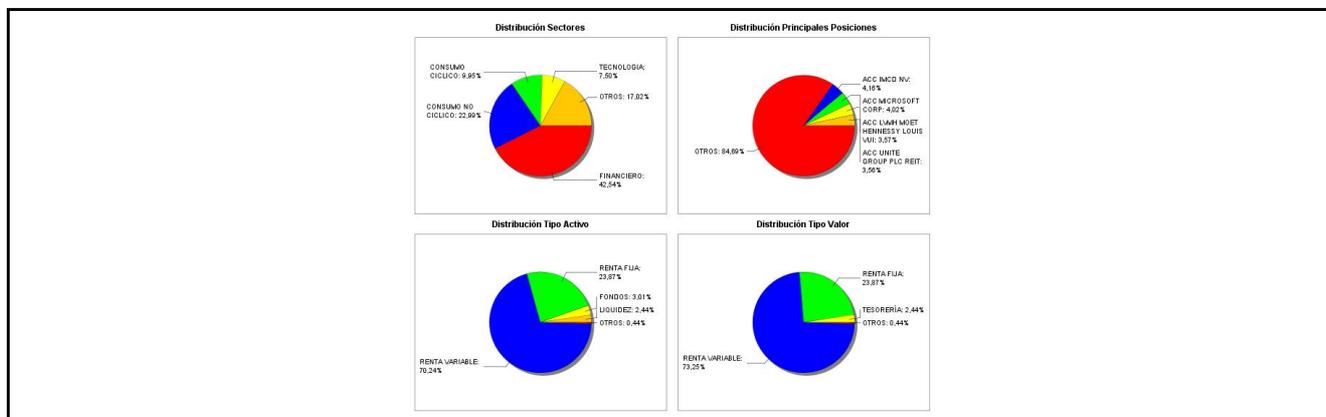
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	342	2,04	326	1,61
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	700	3,45
TOTAL RENTA FIJA	342	2,04	1.026	5,06
TOTAL RV COTIZADA	386	2,31	338	1,67
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	386	2,31	338	1,67
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	728	4,35	1.364	6,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.657	21,82	4.225	20,84
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	3.657	21,82	4.225	20,84
TOTAL RV COTIZADA	11.381	67,94	13.676	67,47
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	11.381	67,94	13.676	67,47
TOTAL IIC	505	3,01	459	2,26
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.543	92,77	18.360	90,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.271	97,12	19.724	97,30

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL MAR24	471	Cobertura
Total subyacente renta fija		471	
TOTAL OBLIGACIONES		471	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 30/10/2023: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Noruega proceda a la devolución de retenciones practicadas. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 3.830,50 euros.

A 27/11/2023: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Finlandia proceda a la devolución de retenciones practicadas. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 2.191,42 euros.

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	

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 2.918,68 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 6.000.809,08 euros, suponiendo un 32,10% 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 2.300.913,93 euros, suponiendo un 12,31% 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 6.000.809,08 euros, suponiendo un 32,10% 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

Durante el segundo semestre de 2023, se mantuvo la estrategia implementada desde la segunda mitad de 2022 en cuanto a la gestión de la cartera de renta variable, enfocándonos en eliminar el diferencial de valoración negativo con el índice de referencia. Asimismo, se continuó con el esfuerzo de balancear sectorialmente la cartera, dando prioridad a la inversión en compañías que presentan ventajas competitivas y barreras de entrada, capacidad de resistencia ante retos económicos y

un firme compromiso con prácticas sostenibles. El nivel de liquidez se redujo desde el 5-10 % durante el primer semestre hasta el 0-5 % debido, sobre todo, al efecto de mercado.

La cartera de renta fija inmobiliaria cerró el periodo con un peso ligeramente superior a nuestro límite interno (un 20 %) debido a la oportunidad que presenta en términos de valoración como consecuencia del contexto macroeconómico, especialmente por lo que respecta a los REIT como clase de activo. Las compañías en cartera poseen una sólida base de capital, lo que nos lleva a anticipar que, con la eventual relajación de las políticas monetarias, el sector inmobiliario obtendrá revalorizaciones significativas. Operativamente, este escenario favorecería a las empresas tanto en términos de una mayor valorización de sus activos como en la reducción de sus costes financieros.

En lo que respecta a la cartera de renta fija, se han efectuado escasos cambios y se ha mantenido su estructura básica sin alteraciones significativas. La duración de la cartera se mantuvo 0,25 años por encima de la del iBoxx Euro Corporate 3-5, si bien cerramos el periodo en niveles neutrales tras el rali acontecido durante las últimas semanas del año.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, tal y como se indica en el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 93 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 90 %. 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.

El porcentaje de la cartera invertida en metas y submetas recogidas en el ODS 11 "Ciudades y comunidades sostenibles" al final del período fue del 28,31 %.

c) Índice de referencia

El Caja Ingenieros Renta clase A se apreció un 6,85 % (un 7,37 % la clase I) durante el segundo semestre de 2023, mientras que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO se apreció un 3,58 %. El éxito del fondo se atribuye a varios factores clave. Primero, la mayor proporción de renta variable en comparación con la categoría ha sido un factor decisivo. Además, la cartera de renta variable ha mostrado un desempeño sobresaliente frente al índice de referencia europeo Euro Stoxx 600. Adicionalmente, la renta variable inmobiliaria ha emergido como un factor de éxito destacado y ha contribuido de manera significativa a pesar de la exposición desafiante al sector inmobiliario. Finalmente, aunque en menor medida, la cartera de renta fija también tuvo un comportamiento que ayudó al conjunto de la cartera.

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

En la clase A, el patrimonio del fondo ha disminuido un -1,76 % (un -39,54 % en la clase I) y el número de partícipes se ha reducido un -5,40 % (un -5,79 % en la clase I). Los gastos soportados han sido del 0,79 % (del 0,32 % en la clase I). Al cierre del periodo, no se ha devengado comisión sobre resultados, por lo que no ha supuesto un coste para el partícipe.

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

El CdE ODS Impact ISR A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad del +5,40 %, un rendimiento ligeramente inferior y en consonancia con la rentabilidad esperada porque limita su inversión en renta variable al 50 %, y ese sesgo más conservador le ha perjudicado en el entorno de mercado ya comentado. En lo que respecta al riesgo, la volatilidad del CI Renta A ha sido superior a la del CdE ODS Impact A (un 8,41 % frente a un 4,97 %), en parte por la diferencia de exposición al riesgo citada anteriormente.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el mes de julio, vendimos una posición residual en Kerry y Unilever para acumular en compañías dentro del sector

de consumo básico porque creemos que tienen más calidad (Nestlé) y para incorporar una nueva empresa como es Diageo, que presentan un potencial de crecimiento mayor y que ofrecen un upside superior. Por otro lado, decidimos cambiar la posición de American Tower por la de Extra Space Storage. Nos parece que American Tower cuenta con un cierto grado de riesgo de valor terminal, mientras que Extra Space Storage crece a buen ritmo en un sector muy atomizado en el que la compañía actúa como consolidador. Durante el mes de octubre, se deshizo la posición en Sonova ante lo que creemos que es un progresivo debilitamiento de su posición competitiva. En la industria se está produciendo una consolidación de retail, por lo que el pricing power de estos jugadores aumenta en detrimento de Sonova. Amplifon vende bajo su propia marca y pensamos que tiene un mayor poder de negociación, ya que al final es un oligopolio manufacturero (Sonova, Demant, Siemens, etc.) en el que los ciclos de innovación son rápidamente replicados en 1-2 años. Además, vendimos EDP Finance 2026 con el objetivo de ajustar el peso de la cartera de renta fija. Finalmente, durante el mes, se ha construido otra posición táctica de subida en la curva en EUR manteniendo la duración alrededor de 4. Durante el mes de noviembre, se deshizo la posición en Aqualia 2027, en Valeo 2026 y en Unibail Rodamco 2026 con el objetivo de respetar los límites de inversión por clase de activo.

Los principales contribuidores al cierre de semestre han sido Novo Nordisk (un +26,9 % en euros incluyendo dividendos), IMCD (un +19,6 %) y Unite Group (un +20,3 % en euros incluyendo dividendos). Novo Nordisk se ha visto beneficiada por el éxito de sus fármacos contra la diabetes y en especial contra la obesidad. El diferencial de valoración de IMCD con respecto al Euro Stoxx 600 llegó a situarse en zona de mínimos de los últimos 5 años durante la segunda quincena de octubre para recuperar el camino y situarse dentro del rango promedio gracias a su excelente modelo de negocio, así como al incremento del apetito inversor por las compañías de mediana capitalización durante los dos últimos meses de 2023. Unite Group rebotó con fuerza desde finales del mes de octubre gracias al buen comportamiento de la renta variable inmobiliaria durante los dos últimos meses del año, algo que, junto con la calidad de su modelo de negocio, dio como resultado un comportamiento sobresaliente.

Por el lado negativo, los principales detractores fueron LVMH (un -14,3 % incluyendo dividendos), HCA Healthcare (un -11,6 % en euros incluyendo dividendos) y Diageo (un -16,3 % en euros incluyendo dividendo). LVMH se ha visto perjudicada por un posible deterioro del consumo debido a una hipotética ralentización macroeconómica fruto de las políticas monetarias restrictivas, así como al tener que enfrentarse a un efecto base difícil. HCA Healthcare está sufriendo presión en márgenes a causa del aumento de costes de contratación. Finalmente, Diageo cayó con fuerza durante el mes de noviembre tras publicar unos resultados impactados de manera negativa por el mal comportamiento de América del Norte y América del Sur.

En lo que se refiere a la calidad crediticia de las emisiones en cartera, no se han producido cambios durante el semestre. Al terminar el periodo, toda la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta.

En fecha 31/12/2023, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,62 años, una duración de 3,41 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,83 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, se ha mantenido una duración ligeramente superior (0,25) a la del iBoxx Euro Corporate 3-5, principalmente vía futuros del Bobl. En momentos puntuales se ha decidido un posicionamiento neutral en función de la evolución de la curva de tipos. Finalmente, cerramos el año con una duración similar a la del citado índice. Con la finalidad de inversión, el rendimiento de los futuros del Bobl durante el periodo ha sido del +0,04 %, el mismo que para los futuros del Schatz. El compromiso promedio en derivados de renta fija durante el periodo ha sido del 4,22 %.

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 Renta FI clase A ha mostrado niveles superiores a los de su índice de referencia (un 8,41 % frente a un 4,55 %), fundamentalmente porque se sitúa en una horquilla de exposición al riesgo en renta variable superior a la media de la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO. 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 gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): ICON
- Elección de auditores y gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): Ashtead
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): Diageo, IMCD
- Sin votos en contra: Extra Space Storage

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.

La economía de la zona euro, tras experimentar una recesión técnica, se proyecta hacia un camino de recuperación. Estas expectativas se basan en la previsión de una mejora secuencial en el crecimiento y están impulsadas por una previsible relajación de las políticas monetarias gracias a la disminución de la inflación, lo que propicia el aumento del ingreso real que, a su vez, debería fomentar la recuperación del consumo. Además, la valoración actual de la bolsa europea, medida en términos de PER a 12 meses, se encuentra en un nivel comparativamente bajo dentro de la tendencia de la última década. Esto indica que una parte significativa del riesgo macroeconómico ya se ha reflejado en los precios de los valores, de manera que presenta una oportunidad atractiva. Por otro lado, las previsiones de crecimiento del beneficio por acción (BPA) de la bolsa europea para el año 2024 se sitúan alrededor del dígito medio simple. La combinación de una inflación más controlada, que respalda un incremento del consumo, un BPA agregado al alza y unas valoraciones de mercado atractivas configuran un escenario propicio para el desempeño de las acciones europeas. En este entorno favorable, junto con un enfoque estratégico y selectivo, creemos que la cartera de renta variable está bien posicionada para capitalizar en este contexto y aprovechar tanto la recuperación económica como las oportunidades de valoración que se presentan. La cartera de renta variable inmobiliaria está bien posicionada para beneficiarse de la actual coyuntura económica. Los REIT se verán beneficiados en un contexto de tipos de interés decrecientes fruto de una inflación en retroceso. Esta situación es favorable para esta clase de activo, ya que la valoración de los activos inmobiliarios tiende a aumentar cuando los costos de financiación disminuyen, lo que da como resultado una apreciación de los activos bajo gestión. Finalmente, la cartera de renta fija continúa ofreciendo buenas métricas en términos de solvencia (BBB+), además de ofrecer una TIR atractiva (un 3,88 %) que podría ser incluso superior si finalmente los bancos centrales relajan sus políticas monetarias.

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
ES0200002055 - RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55 2030-04-30	EUR	342	2,04	326	1,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		342	2,04	326	1,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		342	2,04	326	1,61
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012692 - REPO CAJA INGENIEROS 3,30 2023-07-05	EUR	0	0,00	700	3,45
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	700	3,45
TOTAL RENTA FIJA		342	2,04	1.026	5,06
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	386	2,31	338	1,67
TOTAL RV COTIZADA		386	2,31	338	1,67
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		386	2,31	338	1,67
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		728	4,35	1.364	6,73
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
FR0014002QG3 - RENTA FIJA CARMILA SA 1,63 2029-04-01	EUR	337	2,01	335	1,65
XS2128499105 - RENTA FIJA SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	382	2,28	366	1,81
XS1890846253 - RENTA FIJA UNITE GROUP PLC 3,50 2028-10-15	GBP	444	2,65	398	1,96
XS1074055770 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,50 2026-06-04	EUR	0	0,00	193	0,95
FR0013266350 - RENTA FIJA GECINA SA 1,38 2027-06-30	EUR	388	2,32	369	1,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2R8ND3 - RENTA FIJA[VONOVIA SE][0,63]2027-10-07	EUR	356	2,12	330	1,63
FR0013121753 - RENTA FIJA[KLEPIERRE][1,88]2026-02-19	EUR	398	2,37	385	1,90
FR0013332988 - RENTA FIJA[UNIBAIL-RODAMCO-WEST][1,13]2025-09-15	EUR	196	1,17	188	0,93
XS2053052895 - RENTA FIJA[EDP FINANCE][0,38]2026-09-16	EUR	0	0,00	180	0,89
XS1808395930 - RENTA FIJA[INMOBILIARIA COLONIA][2,00]2026-04-17	EUR	398	2,38	384	1,89
XS2201946634 - RENTA FIJA[MERLIN SOCIMI][2,38]2027-07-13	EUR	395	2,36	374	1,85
XS2347379377 - RENTA FIJA[TRITAX BIG BOX REIT][0,95]2026-06-02	EUR	362	2,16	336	1,66
FR0013139482 - RENTA FIJA[VALEO SA][1,63]2026-03-18	EUR	0	0,00	189	0,93
XS1627343186 - BONO[FCC FOMENTO DE CONSTI][2,63]2027-06-08	EUR	0	0,00	198	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.657	21,82	4.225	20,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.657	21,82	4.225	20,84
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		3.657	21,82	4.225	20,84
DK0062498333 - ACCIONES[INOVO NORDISK A/S-B]	DKK	471	2,81	0	0,00
US30225T1025 - ACCIONES[EXTRA SPACE STORAGE]	USD	449	2,68	0	0,00
US29444U7000 - ACCIONES[EQUINIX INC]	USD	438	2,61	341	1,68
IE0004906560 - ACCIONES[KERRY GROUP PLC-A]	EUR	0	0,00	147	0,72
GB0000536739 - ACCIONES[ASHTREAD GROUP PLC]	GBP	188	1,12	190	0,94
NL000009165 - ACCIONES[HEINEKEN HOLDING NV]	EUR	429	2,56	285	1,41
IT0000072170 - ACCIONES[FINCOBANK SPA]	EUR	166	0,99	226	1,11
US40412C1018 - ACCIONES[HCA HEALTHCARE INC]	USD	190	1,13	453	2,24
US03027X1000 - ACCIONES[AMERICAN TOWER CORP]	USD	0	0,00	416	2,05
BE0003851681 - ACCIONES[AEDIFICA]	EUR	229	1,37	353	1,74
US92826C8394 - ACCIONES[VISA INC]	EUR	182	1,09	272	1,34
IE0005711209 - ACCIONES[ICON PLC]	USD	496	2,96	751	3,71
CH0418792922 - ACCIONES[SIIKA AG-REG]	CHF	143	0,85	260	1,28
GB00B10RZP78 - ACCIONES[UNILEVER PLC]	EUR	0	0,00	115	0,57
NL0010801007 - ACCIONES[IIMCD NV]	EUR	696	4,16	594	2,93
FR0000121667 - ACCIONES[ESSILORLUXOTTICA]	EUR	454	2,71	576	2,84
FR0005691656 - ACCIONES[TRIGANO SA]	EUR	219	1,31	194	0,96
FR0010040865 - ACCIONES[GECINA SA]	EUR	312	1,86	370	1,83
GB00BD6K4575 - ACCIONES[COMPASS GROUP PLC]	GBP	154	0,92	358	1,77
SE0007100581 - ACCIONES[AJSSA ABLOY AB-B]	SEK	436	2,60	470	2,32
US78409V1044 - ACCIONES[S&P GLOBAL INC]	USD	267	1,60	246	1,21
GB0006928617 - ACCIONES[UNITE GROUP PLC]	GBP	596	3,56	496	2,45
GB00BG49KP99 - ACCIONES[TRITAX BIG BOX REIT]	GBP	268	1,60	261	1,29
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES[SEGRO PLC]	GBP	433	2,59	351	1,73
NL0010273215 - ACCIONES[ASML HOLDING NV]	EUR	583	3,48	725	3,57
CH0012549785 - ACCIONES[SONOVA HOLDING AG]	CHF	0	0,00	213	1,05
DK0060534915 - ACCIONES[INOVO NORDISK A/S-B]	DKK	0	0,00	681	3,36
CH0038863350 - ACCIONES[NESTLE SA-REG]	CHF	393	2,34	439	2,17
FR0000121014 - ACCIONES[VMH MOET HENNESSY]	EUR	598	3,57	703	3,47
US5949181045 - ACCIONES[MICROSOFT CORP]	USD	673	4,02	809	3,99
FR0000120321 - ACCIONES[L'OREAL]	EUR	282	1,68	468	2,31
DE0008402215 - ACCIONES[HANNOVER RUECK SE]	EUR	160	0,96	505	2,49
GB0002374006 - ACCIONES[DIAGEO PLC]	GBP	339	2,02	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES[DEUTSCHE TELEKOM]	EUR	298	1,78	323	1,59
DE0005810055 - ACCIONES[DEUTSCHE BOERSE AG]	EUR	474	2,83	550	2,72
DE0008404005 - ACCIONES[ALLIANZ SE-REG]	EUR	145	0,87	328	1,62
FR0000120073 - ACCIONES[AIR LIQUIDE SA]	EUR	220	1,31	205	1,01
TOTAL RV COTIZADA		11.381	67,94	13.676	67,47
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		11.381	67,94	13.676	67,47
LU1834983477 - PARTICIPACIONES[LYXOR INTERNATIONAL]	EUR	505	3,01	459	2,26
TOTAL IIC		505	3,01	459	2,26
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.543	92,77	18.360	90,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.271	97,12	19.724	97,30

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 SGIC, 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.