

FONENGIN ISR, FI

Nº Registro CNMV: 354

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO **Auditor:** DELOITTE & TOUCHE S.A.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CAJA INGENIEROS **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

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

Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º
08007 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencional socio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/09/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 3, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Fija Mixta Internacional de Inverco. El objetivo del fondo será superar dicha rentabilidad media. El fondo aplica criterios ISR (de Inversión Socialmente Responsable), por lo que la mayoría de sus inversiones se guiarán por principios tanto éticos como financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Las inversiones se realizarán en compañías presentes en índices ISR de reconocido prestigio internacional, como por ejemplo el DJ Global Sustainability World u otros análogos.

El fondo tendrá una exposición mínima del 70% a Renta fija, de la que al menos un 70% será de calidad crediticia media (min. rating BBB). El resto será de calidad crediticia media o baja (min. rating B, máx. 25%). La inversión en deuda pública se limitará al 15% y será en países clasificados con IDH alto o muy alto en el índice elaborado por la ONU, mientras que la duración máxima de la cartera se establece en 4 años. El resto del patrimonio se invertirá en valores de renta variable.

Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o RSC por agencia especializada o en IIC que repliquen algún índice de los elegidos. El riesgo divisa podrá llegar al 100%.

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	0,20	0,27	0,47	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,37	-0,20	-0,34

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	8.802.177,59	9.750.946,71	5.372	5.801	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	2.658.737,86	2.760.869,77	2.026	2.077	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	102.265	137.899	121.949	146.999
I	EUR	32.216	36.427	28.168	33.924

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	11,6181	13,0905	12,5004	12,8364
I	EUR	12,1170	13,5236	12,7695	13,0082

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,25	1,28	-3,08	-5,13	-4,70	4,72	-2,62	5,68	0,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	15-12-2022	-1,07	13-06-2022	-2,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,90	10-11-2022	0,90	10-11-2022	1,50	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,18	5,09	5,42	5,51	4,61	2,96	6,32	2,39	1,94
Ibex-35	19,51	15,12	16,65	19,64	25,15	16,57	34,43	12,45	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,12	0,85	0,44	0,23	0,44	0,18	0,16
RF Mixta Int INVERCO	3,70	3,60	3,70	4,10	3,30	1,96	5,76	1,69	1,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,06	4,06	3,93	3,32	3,09	2,89	2,94	2,28	2,00

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,39	0,39	0,39	0,38	1,55	1,56	1,56	1,55

(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.

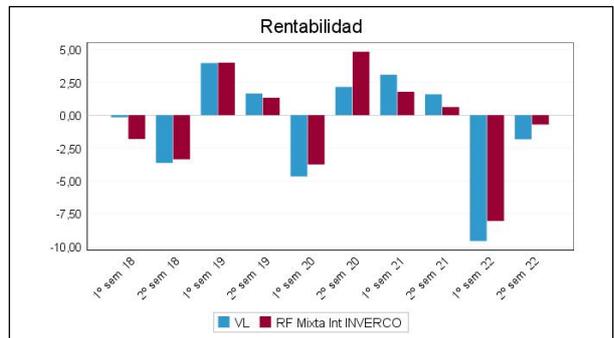
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 4 de Mayo de 2012.

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

Rentabilidad semestral de los últimos 5 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	-10,40	1,53	-2,85	-4,90	-4,48	5,90	-1,83	6,53	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	15-12-2022	-1,06	13-06-2022	-2,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,90	10-11-2022	0,90	10-11-2022	1,50	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,18	5,09	5,42	5,51	4,62	3,11	6,34	2,47	
Ibex-35	19,51	15,12	16,65	19,64	25,15	16,57	34,43	12,45	
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,12	0,85	0,44	0,23	0,44	0,18	
RF Mixta Int INVERCO	3,70	3,60	3,70	4,10	3,30	1,96	5,76	1,69	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,05	4,05	4,03	3,48	3,32	3,18	3,66	1,99	

(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.

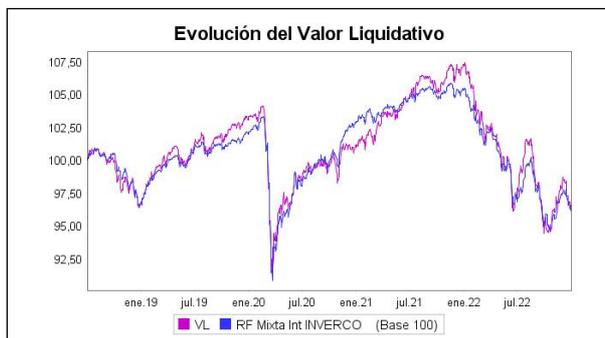
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,76	0,91	

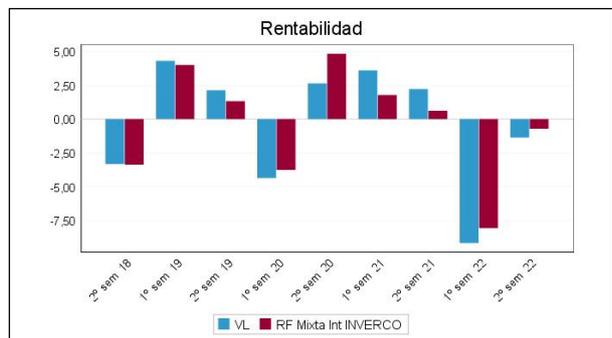
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	129.610	96,38	143.910	96,37
* Cartera interior	6.226	4,63	5.556	3,72
* Cartera exterior	123.317	91,70	138.874	93,00
* Intereses de la cartera de inversión	67	0,05	-519	-0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.098	3,05	5.124	3,43
(+/-) RESTO	773	0,57	290	0,19
TOTAL PATRIMONIO	134.481	100,00 %	149.324	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	149.324	174.325	174.325	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,60	-5,14	-13,50	46,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,71	-10,03	-12,29	-85,14
(+) Rendimientos de gestión	-1,00	-9,31	-10,87	-90,62
+ Intereses	0,38	0,22	0,59	49,64
+ Dividendos	0,26	0,30	0,56	-25,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,95	-6,53	-8,78	-73,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	-3,49	-3,77	-98,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	0,59	0,71	-87,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,35	-0,38	-0,08	-180,74
± Otros resultados	-0,08	-0,03	-0,10	138,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,72	-1,44	-11,72
- Comisión de gestión	-0,58	-0,58	-1,16	-12,19
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,18	-11,95
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,96
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,10	-6,70
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	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	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	134.481	149.324	134.481	

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE VIX VOLATILITY	C/ CALL VIX VOLATILITY ENE23 24	1.345	Cobertura
Total subyacente renta variable		35255	
TOTAL DERECHOS		35255	
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL 5 AÑOS MAR23	6.553	Cobertura
BO JAPAN A 10 AÑOS	V/ FUTURO BO JAPAN 10 AÑOS MAR23	6.612	Inversión
SCHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	V/ FUTURO SCHATZ 2 AÑOS MAR23	14.911	Inversión
BUND: BONO ALEMAN A 10 AÑOS	C/ FUTURO BUND 10 AÑOS MAR23	3.668	Inversión
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10 AÑOS MAR23	9.758	Inversión
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2 AÑOS MAR23	26.818	Inversión
Total subyacente renta fija		68320	
INDICE VIX VOLATILITY	V/ PUT VIX VOLATILITY ENE23 22	1.233	Cobertura
INDICE VIX VOLATILITY	V/ CALL VIX VOLATILITY ENE23 30	1.681	Cobertura
Total subyacente renta variable		2915	
EURO-DOLAR	V/ FUTURO EUR-USD MAR23	2.633	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2633	
TOTAL OBLIGACIONES		73868	

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 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 FONENGIN ISR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 354), al objeto de incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.

A 09/09/2022: En relación con el Fondo de Inversión de referencia, comunicamos que con el fin de poder conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero, se plantearon por parte de CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Suecia proceda a la devolución de retenciones practicadas. Estas devoluciones, netas de gastos incurridos para la recuperación, ascienden al importe de 6.989,92 euros. Aprovechamos también para informarles que, CAJA INGENIEROS GESTIÓN S.G.I.I.C., S.A.U. continúa realizando el seguimiento de la tramitación de las reclamaciones que se encuentran pendientes de resolución ante distintas jurisdicciones y planteando nuevas cuando resulta procedente. A medida que se vayan recibiendo devoluciones de las retenciones practicadas a este Fondo, se comunicarán sucesivos Hechos Relevantes.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 2.459,41 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 77.449.708,26 euros, suponiendo un 53,79% 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 48.179.590,36 euros, suponiendo un 33,46% 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 77.449.708,26 euros,

suponiendo un 53,79% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

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

En el plano social, China finalmente anunció una notable relajación de las políticas de covid cero tras una serie de manifestaciones de protesta por parte de la población civil a consecuencia de las restricciones de la movilidad social. En términos geopolíticos, Boris Johnson dimitió como primer ministro británico. Su sustituta, Liz Truss, anunció una serie de políticas fiscales expansivas acompañadas por rebajas impositivas que provocaron un aumento del rendimiento de los bonos gubernamentales de larga duración y una caída de la libra esterlina ante el pánico provocado por el impacto de estas medidas en las arcas públicas londinenses. Esto la forzó a dimitir tras la pérdida de la confianza de su propio partido político y fue relevada por Rishi Sunak, quien logró aportar cierta estabilidad a los mercados financieros. También en el plano político, en Italia se celebraron elecciones con la victoria del partido Hermanos de Italia, lo que permitió una coalición de derechas para gobernar.

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

En términos de política monetaria, la Reserva Federal lanzó un mensaje contundente en favor de reducir las presiones inflacionistas en detrimento del ciclo económico durante su última reunión, celebrada en el mes de diciembre. La autoridad

monetaria estadounidense reducía la intensidad de las subidas a 50 puntos básicos -en consonancia con las expectativas de mercado tras cuatro subidas consecutivas de 75 puntos básicos-, lo que llevó el tipo oficial al rango del 4,25-4,50 %, y situaba las proyecciones de los dots en niveles más restrictivos, con lo que la media de los participantes alcanzaba el rango del 5-5,25 % para posteriormente relajarse hasta el rango 4,0-4,25 % en el 2024. En cualquier caso, el precio del dinero estadounidense se situaba en su nivel más elevado desde el 2007. Por su parte, el Banco Central Europeo siguió la estela de su homólogo estadounidense y subió, en su reunión de diciembre, 50 puntos básicos los tipos de interés de referencia para situarlos en el 2,0-2,5 % tras haberlos elevado en 75 puntos básicos en las dos últimas ocasiones. Además, anunció la puesta en marcha de un QT para reducir el balance por un valor de 15.000 millones de dólares al mes, que se aplicará a partir de marzo del 2023. En las declaraciones posteriores, C. Lagarde afirmó que la autoridad que preside previsiblemente elevará los tipos de interés de referencia en 50 puntos básicos en las próximas tres reuniones. Los rendimientos de los bonos gubernamentales siguieron escalando durante el trimestre al calor del tono hawkish de los principales bancos centrales, especialmente en Europa, donde el camino recorrido por el Banco Central Europeo en materia de endurecimiento monetario se sitúa por detrás del de la Reserva Federal en términos temporales. Así pues, el rendimiento del bono a 10 años alemán durante el segundo semestre se amplió en 124 puntos básicos para situar su rendimiento en el 2,57 %. En Estados Unidos, el Treasury a 10 años amplió en 86 puntos básicos hasta el 3,87 %.

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

En este entorno, el Euro Stoxx 50 avanzó un 9,81 % durante los seis últimos meses del 2022 y situó su rendimiento en el conjunto del año en el -11,9 %. Por su parte, el IBEX 35 se apreció un 1,61 % durante el segundo semestre del año y finalizó en el -5,56 % en el 2022. En EE. UU., el S&P 500 se apreció un 1,43 % desde el cierre de junio y acabó con una caída del -19,65 %, mientras que el Nasdaq y el Dow Jones Industrial Average situaron sus rendimientos en el -5,1 % y en el 7,71 %, respectivamente, con lo que lograron rentabilidades acumuladas del -33,51 % y del -8,93 %. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se depreció un -4,43 % durante el último periodo para alcanzar una rentabilidad equivalente al -21,78 % al cierre del año. En general, los índices con una mayor "duración" (entendida como aquellos índices con un mayor crecimiento y una valoración más exigente) fueron los más castigados en este entorno de incrementos generalizados de los tipos de interés de referencia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En cuanto a la inversión del Fonengin ISR, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta fija mixta internacional. La inversión, caracterizada por seguir criterios socialmente responsables, se basa en empresas que figuran en índices ISR de reconocido prestigio internacional. En concreto, las empresas presentes en el fondo están incluidas en los siguientes índices:

- DJ Sustainability World Enlarged Index: de entre las 2.500 empresas de mayor capitalización a escala mundial, se seleccionan las 500 mejores según criterios de responsabilidad corporativa, social y ambiental, así como de sostenibilidad económica a largo plazo.

- Euronext Vigeo World 120 Index: se seleccionan las 120 empresas a escala mundial mejor clasificadas en términos de responsabilidad corporativa, según los criterios de selección de la agencia Vigeo.

- MSCI World ESG Leaders: Selección de más de 700 compañías que conforman un índice ponderado por capitalización que brinda exposición a compañías líderes en el factor ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG) en relación con sus pares del sector.

- FTSE4Good Global 100 Index: se seleccionan 100 empresas a escala mundial de gran capitalización, que, sobre la base de los criterios de FTSE, son líderes en cumplimiento de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno.

La selección de empresas se realiza basándose en una puntuación ISR, en la que la entidad gestora evalúa el rendimiento de las empresas según criterios ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo. Del universo definido por los cuatro índices (alrededor de 1.000 empresas), solo se consideran como seleccionables las que se encuentran dentro del 50 % con mejor calificación, según la puntuación interna.

A partir de estas premisas, durante el segundo semestre, se ha mantenido un posicionamiento en duración cauto, por debajo del rango alto del máximo permitido por el folleto de inversión, y se ha seguido aprovechando de manera selectiva el mercado primario para añadir deuda corporativa dado el incremento de tipos de interés y de diferenciales de crédito. En renta variable, el nivel de inversión agregado se ha elevado ligeramente a un rango del 20-25 % del patrimonio en posiciones de alta convicción, pero aún por debajo de la neutralidad según la política de inversión.

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 extra-financieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 96 %, siendo ese mismo porcentaje de elevada calidad ASG, es decir, A o superior. 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 folleto informativo, disponible en la web pública de Caja de Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

En el segundo semestre, la rentabilidad del Fonengin ISR fue de un -1,84 % (un -1,37 % la clase I) y se comportó por debajo del índice de referencia, ya que la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO registró un descenso del -0,89 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento absoluto negativo debido al fuerte incremento de tipos de interés. Por su parte, la cartera de renta variable detrajo cerca de 97 puntos básicos al desempeño del fondo y registró, asimismo, un rendimiento ligeramente inferior al conjunto del mercado.

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

El patrimonio de la clase A ha disminuido un -11,39 % (un -5,01 % la clase I). El número de partícipes se ha reducido un -7,40 % para la clase A (un -2,46 % para la clase I). Los gastos soportados por la clase A han sido del 0,78 %, y del 0,30 % por 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

Otro fondo mixto de la gestora, el CdE ODS Impact ISR A, ha obtenido también una rentabilidad negativa del -0,31 %, ligeramente superior a la del Fonengin ISR. En cuanto a la comparativa de volatilidades, la del CdE ODS Impact ISR es superior a la de Fonengin ISR (un 7,68 % frente a un 5,26 %), debido principalmente a que el fondo permite una mayor exposición en renta variable.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En términos de cartera, los mayores contribuidores en el periodo fueron ADP (un +8,15 % en dólares estadounidenses), W. W. Grainger (un +7,99 % en dólares estadounidenses) y las posiciones de la cartera de renta fija en dólares estadounidenses. En estos últimos casos, la contribución estuvo explicada por la apreciación del dólar frente al euro del 6,95 %, mientras que, en el caso de las dos acciones norteamericanas, ADP, el gestor de software relacionado con empresas, se benefició de la fortaleza del mercado laboral en EE. UU. y el distribuidor W. W. Grainger siguió demostrando un excelente posicionamiento que se sigue traduciendo en capacidad de trasladar precios y ganancias de cuota de mercado.

Por el lado negativo, los mayores detractores a la cartera fueron Sonova (un -27,63 % en francos suizos) y los bonos con vencimiento 2029 de Transurban (un -7,80 %) y 2030 de London Stock Exchange (un -15,77 %). En el primer caso, la compañía fue penalizada tras la alerta de beneficios debido a un deterioro de la demanda y a una acumulación de los inventarios, lo que podría significar mayores descuentos y/o provisiones en el futuro. En el caso de los bonos, las cotizaciones estuvieron damnificadas por su elevada duración en un entorno de aumentos de tipos de interés y, en el segundo caso, penalizada adicionalmente por el incremento del riesgo en el Reino Unido, lo que llevó apareada una ligera depreciación de la libra frente al euro.

Por el lado de la renta fija, en el mercado secundario se realizaron compras de bonos de General Mills 2025 y HP Enterprise 2024 en dólares con la finalidad de mejorar el carry de la cartera. También se acudió al mercado primario en euros para invertir en una emisión de Intesa vencimiento 2030 y en otra de Energías de Portugal 2030, compañías con

sólidas prestaciones ASG y fundamentales de crédito bien balanceados. Dentro de las ventas, resaltan las de la empresa tecnológica SAP vencimiento 2026 y Orange 2027 en euros dado el escaso potencial de apreciación restante y LSE 2030 en libras esterlinas para financiar las compras en dólares antes mencionadas. Con todo, la cartera de renta fija cierra el periodo con una duración de 3,8 años, incluyendo la cobertura de tipos, una exposición a deuda corporativa del 86 % y algo más de un 3 % en la exposición a bonos high yield.

En renta variable, se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de la expectativa de retorno y riesgo de las mismas. Asimismo, se procedió a eliminar de la cartera algunas posiciones con un deterioro marginal de sus operaciones. En esta línea, no se produjo ninguna venta total en cartera y se dio entrada a la nórdica Assa Abloy y a la embotelladora Coca Cola Europacific, ambas con el objetivo de aportar un mayor equilibrio a la cartera. Adicionalmente, se redujo el peso en la IIC Groupama Trésorerie con un objetivo de gestión de liquidez.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido estable. Al finalizar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 97,58 %).

En fecha 31/12/2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,02 años, una duración de 2,75 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 4,08 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 2 y 5 años con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés, y actualmente se mantienen unas posiciones abiertas de compra a 5 años con la finalidad de conservar la duración total en la parte alta del rango que se considera neutral para el fondo. Durante el periodo, también se han realizado ventas de futuros y opciones de divisas (EUR/USD) como protección ante potenciales eventos disruptivos en la economía europea; se ha incrementado la combinación táctica de compra sobre el futuro del bono del Tesoro estadounidense a 2 años frente a la venta de los 10 años; y se ha manteniendo la venta sobre el alemán de vencimiento a 2 años frente a la compra del de 10 años con la expectativa de que las políticas monetarias del BCE y de la Fed se traduzcan en un mayor empinamiento de la curva de EE. UU. que de la alemana. Se cerró la venta del futuro del bono italiano a 2 años frente a una compra del bono alemán a 2 años dada la menor incertidumbre política en Italia. Por último, se mantiene una posición corta en el futuro del bono del Gobierno japonés a 10 años, a la espera de que el rendimiento se incremente teniendo en cuenta las presiones inflacionarias.

Durante el periodo, también se efectuaron coberturas de riesgo a través de la venta de opciones del subyacente VIX y del índice norteamericano S&P 500 con el objetivo de cubrir marginalmente el riesgo de cartera y aprovechar los elevados niveles de volatilidad para el ingreso de las primas. El resultado neto de estas estrategias fue del +0,01 % al cierre del semestre.

El resultado neto en derivados durante el semestre fue del +0,05 %.

El compromiso promedio durante el periodo en derivados de renta fija ha sido del 34,35 %; para los de divisa ha sido del 1,99 %; y el compromiso promedio para derivados de renta variable durante los días de inversión ha sido del 0,65 %. El promedio de primas pagadas por operativa en opciones durante los días de inversión ha sido del 0,12 % del patrimonio. La liquidez del fondo se ha gestionado comprando repos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El colateral de dichas operaciones han sido emisiones de deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Fonengin ISR A ha tenido una volatilidad del 5,26 %, mientras que la del índice de referencia ha sido ligeramente inferior (un 3,66 %) por la diversidad de fondos que contiene la vocación, siendo en su mayoría la exposición a renta variable inferior a la del Fonengin ISR. Por otra parte, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 1,02 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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 remuneraciones: Automatic Data Processing, Cisco
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes) y elección de consejeros: Diageo
- Sin votos en contra: GlaxoSmithKline

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

La gestora dona parte de la comisión de gestión (un 0,03 % anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. En fecha 31/12/2022, el importe ascendía a 46.302,66 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Tras un año muy convulso como ha sido el 2022, marcado por el fin de más de una década de políticas monetarias expansivas, el 2023 se presenta como un año repleto de complejidades. Sin embargo, a pesar de la desaceleración económica, del conflicto bélico en Ucrania y del endurecimiento de las condiciones financieras, se espera que la economía consiga crecer ligeramente el año que viene, ayudada por la recuperación paulatina de la actividad en China tras el levantamiento parcial de las medidas de restricción y la menor intensidad en la restricción financiera, ya que los diferentes indicadores adelantados apuntan a que las presiones inflacionarias parecen remitir parcialmente.

Con todo, los activos de riesgo se han abaratado sustancialmente desde los máximos alcanzados durante el cuarto trimestre del 2021, destacando la renta variable en las regiones europea y emergente, las cuales se sitúan claramente por debajo de su promedio histórico. Por lo que respecta a Estados Unidos, si bien también ha sufrido un derating, se sitúa en su promedio histórico. Aunque el punto de partida de las valoraciones podría ofrecer un soporte interesante, las dudas acerca de la evolución futura de los beneficios y de la tendencia de los rendimientos de los activos de renta fija dictaminarán si las caídas experimentadas durante el 2022 se extienden en el tiempo. Por lo que respecta a la renta fija gubernamental, y tras dejar atrás uno de los peores años de las últimas décadas, se espera que mejore el tono del activo fruto de una relajación de las políticas monetarias restrictivas. Por último, por el lado de crédito corporativo, los diferenciales, a priori, no deberían seguir ampliando a tenor de la fortaleza corporativa de los balances empresariales y de la demanda latente por la liquidez disponible por parte de los inversores.

Respecto al fondo, de cara a la última parte del año, la cartera de renta fija mantendrá una duración relativamente conservadora en un entorno en el que los tipos de interés se encuentran volátiles, aunque la tendencia es más horizontal, y los bancos centrales continúan con sus procesos de ajuste de políticas monetarias. Sin embargo, el riesgo de que estas golpeen el crecimiento económico debido a la creciente inflación sigue latente, así como el riesgo geopolítico. Por ello, la preferencia se centrará en bonos corporativos de plazos menores y riesgo medio-alto en los que la capacidad de pago en los próximos años se mantenga sólida. En renta variable, el nivel de inversión agregado en el activo mantendrá una

posición adaptativa en función del binomio rentabilidad-riesgo de cada una de las posiciones en el fondo. Así, la gestión del nivel de inversión en renta variable y la firme convicción en las posiciones en cartera serán esenciales para tratar de mitigar los vaivenes de las cotizaciones, máxime tras el extendido periodo de bonanza para los activos de riesgo. En materia ISR, el fondo continuará profundizando en la estrategia de integración y avanzará en cuestiones de implicación (engagement) e impacto, así como en la implementación de la política de voto como accionistas de las compañías en cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.937	2,18	2.991	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.937	2,18	2.991	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.937	2,18	2.991	2,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000125L3 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2023-01-04	EUR	1.600	1,19	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO CAJA INGENIEROS 0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	1.000	0,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.600	1,19	1.000	0,67
TOTAL RENTA FIJA		4.537	3,37	3.991	2,67
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.258	0,94	1.093	0,73
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	431	0,32	472	0,32
TOTAL RV COTIZADA		1.689	1,26	1.565	1,05
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		1.689	1,26	1.565	1,05
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		6.226	4,63	5.556	3,72
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	2.455	1,83	2.481	1,66
US912828YE44 - RENTA FIJA TREASURY USA 1,25 2024-08-31	USD	2.691	2,00	2.784	1,86
GB00BL68HJ26 - BONO GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2026-01-30	GBP	0	0,00	1.094	0,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.146	3,83	6.359	4,25
GB00BL68HG94 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2023-01-31	GBP	0	0,00	2.303	1,54
IT0005137614 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 2022-12-15	EUR	0	0,00	1.300	0,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.604	2,41
US370334CF96 - RENTA FIJA GENERAL MILLS INC 4,00 2025-04-17	USD	1.829	1,36	0	0,00
US42824CBJ71 - RENTA FIJA HP INC 1,45 2024-04-01	USD	1.782	1,32	0	0,00
XS2558916693 - RENTA FIJA BERDROLA SA 3,13 2028-11-22	EUR	1.371	1,02	0	0,00
XS2554997937 - RENTA FIJA COVESTRO AG 4,75 2028-11-15	EUR	1.401	1,04	0	0,00
XS2545759099 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 5,25 2030-01-13	EUR	3.077	2,29	0	0,00
XS2542914986 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2030-03-11	EUR	788	0,59	0	0,00
XS2533012790 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPEAN 2,75 2025-09-23	EUR	1.069	0,80	0	0,00
XS2534985523 - RENTA FIJA DNB BANK 3,13 2027-09-21	EUR	391	0,29	0	0,00
XS2473715675 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.542	1,89	2.665	1,78
XS2487667276 - RENTA FIJA BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	856	0,64	878	0,59
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	1.855	1,38	1.928	1,29
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	2.192	1,63	2.241	1,50
XS2481287808 - RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19	EUR	2.819	2,10	2.924	1,96
XS2455401328 - RENTA FIJA SEGRO PLC 1,25 2026-03-23	EUR	0	0,00	866	0,58
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	1.610	1,20	1.675	1,12
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	3.476	2,58	3.585	2,40
XS2348030425 - RENTA FIJA NOVO NORDISK FINANCE 0,13 2028-06-04	EUR	3.347	2,49	3.519	2,36
FR0013217114 - RENTA FIJA ORANGE 0,88 2027-02-03	EUR	0	0,00	3.280	2,20
FR0013425147 - RENTA FIJA MMS USA HOLDING INC 1,25 2028-06-13	EUR	3.093	2,30	3.123	2,09
BE0974365976 - RENTA FIJA KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	2.655	1,97	2.718	1,82
FR0014000S75 - RENTA FIJA TELEPERFORMANCE 0,25 2027-11-26	EUR	0	0,00	2.580	1,73
XS1997077364 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR	2.592	1,93	2.689	1,80
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.312	1,72	2.347	1,57
XS2317069685 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	1.084	0,81	2.897	1,94
XS2081543204 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 0,63 2026-11-20	EUR	2.998	2,23	3.194	2,14
XS2332234413 - RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21	EUR	2.596	1,93	2.645	1,77
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	2.052	1,53	2.119	1,42
XS2327297672 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 1,63 2030-04-06	GBP	0	0,00	1.310	0,88
FR0013460607 - RENTA FIJA BUREAU VERITAS SA 1,13 2027-01-18	EUR	1.794	1,33	1.767	1,18
FI4000496286 - RENTA FIJA INESTE OY 0,75 2028-03-25	EUR	3.134	2,33	3.277	2,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.319	1,72	2.490	1,67
XS2231330965 - BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR	2.566	1,91	2.547	1,71
XS2176715584 - BONO SAP SE 0,13 2026-05-18	EUR	0	0,00	834	0,56
XS2134245138 - BONO COCA-COLA EUROPEAN 1,75 2026-03-27	EUR	1.911	1,42	1.958	1,31
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	2.651	1,97	3.730	2,50
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	2.728	2,03	2.722	1,82
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	2.789	2,07	2.888	1,93
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	0	0,00	2.813	1,88
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	3.171	2,36	3.266	2,19
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	2.702	2,01	2.753	1,84
XS1878191219 - RENTA FIJA AMADEUS IT GROUP SA 1,50 2026-09-18	EUR	2.300	1,71	2.385	1,60
XS1576838376 - RENTA FIJA RELX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	2.337	1,74	2.367	1,59
XS0995643003 - RENTA FIJA WPP PLC 3,00 2023-11-20	EUR	0	0,00	2.614	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		80.188	59,64	87.593	58,66
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	2.733	2,03	0	0,00
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 2,58 2023-03-09	EUR	3.461	2,57	3.471	2,32
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	0	0,00	3.088	2,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.194	4,60	6.559	4,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		91.528	68,07	104.115	69,71
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		91.528	68,07	104.115	69,71
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	740	0,55	0	0,00
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	211	0,16	0	0,00
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NY MELLON CO	USD	812	0,60	760	0,51
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	1.494	1,11	1.246	0,83
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.175	0,87	1.031	0,69
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	951	0,71	907	0,61
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	1.133	0,84	1.229	0,82
HK0388045442 - ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	717	0,53	837	0,56
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	893	0,66	912	0,61
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	871	0,65	814	0,55
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	1.176	0,87	1.177	0,79
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN	USD	904	0,67	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	842	0,63	0	0,00
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	863	0,64	1.076	0,72
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	955	0,71	1.307	0,88
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	561	0,42	578	0,39
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.274	0,95	1.200	0,80
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2.109	1,57	1.770	1,19
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	1.249	0,93	1.245	0,83
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.344	1,00	1.470	0,98
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.141	0,85	1.160	0,78
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	0	0,00	1.169	0,78
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	991	0,74	986	0,66
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	800	0,59	865	0,58
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	1.188	0,88	1.200	0,80
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	1.624	1,21	1.485	0,99
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	998	0,74	851	0,57
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	1.640	1,22	1.473	0,99
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.717	1,28	1.624	1,09
TOTAL RV COTIZADA		30.376	22,58	28.372	19,00
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		30.376	22,58	28.372	19,00
LU1644441476 - PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	1.199	0,89	1.160	0,78
LU1437018168 - PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	0	0,00	1.645	1,10
FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA AM	EUR	0	0,00	1.989	1,33
LU0484968812 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	0	0,00	1.594	1,07
TOTAL IIC		1.199	0,89	6.388	4,28
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		123.103	91,54	138.875	92,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		129.329	96,17	144.431	96,71

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Caja Ingenieros Gestión SGIIC, S. A. U., dispone de una política remunerativa para sus empleados compatible con una

gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo tanto propios como de las instituciones de inversión colectiva (IIC) que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido, y una retribución variable, vinculada a una gestión prudente de los riesgos y a la consecución de unos objetivos previamente establecidos. Todos los profesionales de Caja Ingenieros Gestión participan cada año en un proceso de evaluación sencillo y claro cuya máxima es el reconocimiento, la motivación y el desarrollo profesional de los mismos y que sirve para establecer planes de acción con el fin de detectar puntos fuertes y áreas de mejora. El sistema de evaluación está basado en el cumplimiento de unas competencias individuales y transversales, para las cuales se esperan distintos niveles según cada familia profesional. Las competencias se traducen en unos comportamientos observables que cada responsable debe evaluar de las personas de su equipo, determinando si los mismos se dan nunca, casi nunca, a veces, casi siempre o siempre (valores del 1 al 5).

Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC y que se aplica según criterios de proporcionalidad. Quienes tienen especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC son aquellos empleados a los que directamente se ha encomendado participar en la toma de decisiones de una o de varias IIC, siempre con la supervisión de sus superiores jerárquicos, el director de inversiones y el director general, también definidos como altos cargos. Estos empleados inciden de forma directa en el perfil de riesgo de las IIC y asumen riesgos de crédito, mercado, liquidez y operación.

El objetivo variable de los empleados con especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC está vinculado a la rentabilidad de estas. Por ello, para fijar la remuneración variable, se tendrán en cuenta los siguientes criterios específicos:

- La política será acorde con una gestión eficaz del riesgo, ya que no se ofrecerán incentivos por asumir un exceso del mismo. La evaluación de los resultados de los gestores de IIC estará ligada a la rentabilidad del benchmark y se penalizará que la rentabilidad del fondo sea inferior a la de dicho indicador.

- Al evaluar la rentabilidad, se tendrá en cuenta el incumplimiento de los límites de riesgo cuando estos impliquen asumir mayor riesgo con el fin de obtener mayor rentabilidad.

- Al evaluar los resultados del empleado, no se tendrá en consideración únicamente la rentabilidad de las IIC gestionadas, sino que también se valorarán los objetivos de la Entidad y los resultados individuales de carácter no financiero.

- La evaluación de resultados se llevará a cabo teniendo en cuenta varios ejercicios de acuerdo con las características de las IIC gestionadas. De esta forma, se garantiza la evaluación a largo plazo.

- Se valorará positivamente el crecimiento del patrimonio de la IIC gestionada.

- No existen retribuciones ligadas a la comisión de gestión variable de la IIC gestionada.

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, actualizada por la Ley 22/2014, se publica a continuación la cuantía total de la remuneración abonada durante el año 2022 para el total de empleados, para los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la entidad y para los empleados que tienen consideración de alta dirección:

Punto 1: La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a su personal durante el ejercicio 2022 ha sido de 825.191,26 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 19 empleados y de 177.783,40 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 14 empleados.

Punto 2: La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la entidad durante el ejercicio 2022 ha sido de 627.568,78 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 11 empleados y de 162.298,72 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 9 empleados.

Punto 3: La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados que tienen consideración de alta dirección durante el ejercicio 2022 ha sido de 328.047,36 euros en concepto de remuneración fija distribuidos entre 4 empleados y de 73.082,14 euros en concepto de remuneración variable, percibidos por 4 empleados.

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

No Aplica.

