

CdE ODS Impact ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4184

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

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

Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º

08007 - Barcelona

933126733

Correo Electrónico

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: 04/12/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 4, de una escala del 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 Variable 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). La mayoría de las inversiones se realizará en acciones o deuda de compañías que impacten en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). El fondo tendrá una exposición en renta variable entre el 30-50%, sin predeterminación por capitalización, emisores, divisas o países. A partir del 2028 podrá ser inferior al 30%. El resto estará invertido en renta fija sin predeterminación por países o divisas, de la que como mínimo un 70% será de calidad crediticia media (min.BBB). El resto podrá ser de calidad media o baja (min. B, máx 30%) o de emisores no calificados. La inversión en deuda pública se limita al 15% y será en países del top-30 del SDG Index, que mide el cumplimiento de los ODS según países, o en entidades supranacionales con proyectos de impacto. La duración media de la renta fija será como máximo 8 años y la inversión máxima en emergentes es del 30%. Podrá invertir hasta un 50% del patrimonio a través de IIC financieras, incluidas las de la propia gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,61	0,49	1,09	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,31	-0,18	-0,36

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	8.159.173,16	8.917.971,80	3.123	3.338	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	2.328.323,72	2.431.647,53	806	823	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	55.733	72.692	35.473	24.755
I	EUR	16.280	19.696	8.770	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	6,8307	7,8259	7,3745	7,2424
I	EUR	6,9923	7,9353	7,4070	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A		0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	patrimonio	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,72	3,58	-3,76	-6,23	-6,63	6,12	1,82		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	15-12-2022	-1,82	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,64	10-11-2022	1,64	10-11-2022		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,33	7,57	7,74	9,18	8,69	6,04	12,17		
Ibex-35	19,51	15,12	16,65	19,64	25,15	16,57	34,43		
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,12	0,85	0,44	0,23	0,44		
RV Mixta Int INVERCO	6,97	5,43	6,33	7,40	7,55	4,87	10,73		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,26	6,26	6,33	5,69	5,50	5,09	6,01		

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,39	0,39	0,39	0,38	1,55	1,56		

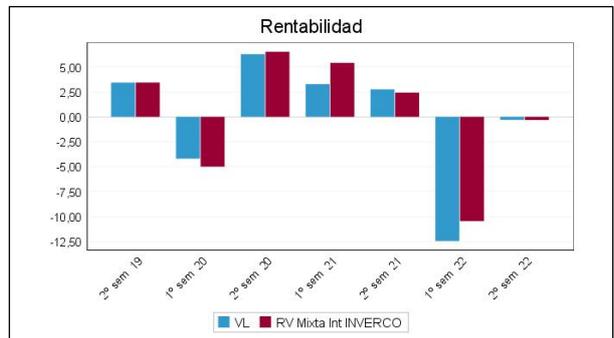
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 14 de Junio de 2019. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,88	3,83	-3,53	-6,01	-6,41	7,13			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	15-12-2022	-1,82	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,64	10-11-2022	1,64	10-11-2022		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,33	7,57	7,74	9,18	8,69	6,04			
Ibex-35	19,51	15,12	16,65	19,64	25,15	16,57			
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,89	1,12	0,85	0,44	0,23			
RV Mixta Int INVERCO	6,97	5,43	6,33	7,40	7,55	4,87			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,82	5,82	5,87	4,70	4,25	3,10			

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

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

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

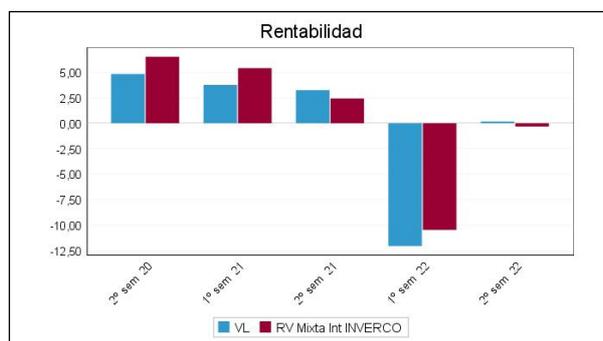
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	70.039	97,26	75.830	97,12
* Cartera interior	7.463	10,36	9.248	11,84
* Cartera exterior	62.545	86,85	66.601	85,30
* Intereses de la cartera de inversión	31	0,04	-19	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.656	2,30	2.168	2,78
(+/-) RESTO	318	0,44	78	0,10
TOTAL PATRIMONIO	72.013	100,00 %	78.077	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)	78.077	92.389	92.389	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,78	-3,27	-10,78	111,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,21	-13,46	-14,46	-98,62
(+) Rendimientos de gestión	0,53	-12,72	-12,98	-103,70
+ Intereses	0,20	0,12	0,31	56,00
+ Dividendos	0,33	0,47	0,80	-37,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,22	-4,68	-6,10	-76,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,24	-8,20	-7,51	-113,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	0,04	-0,04	-293,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,15	-0,44	-0,32	-129,66
± Otros resultados	-0,08	-0,04	-0,12	98,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,74	-1,49	-10,46
- Comisión de gestión	-0,59	-0,58	-1,17	-10,42
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,18	-10,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	2,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,96
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,13	-11,13
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	59.255,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	59.255,20
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	72.013	78.077	72.013	

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

3. Inversiones financieras

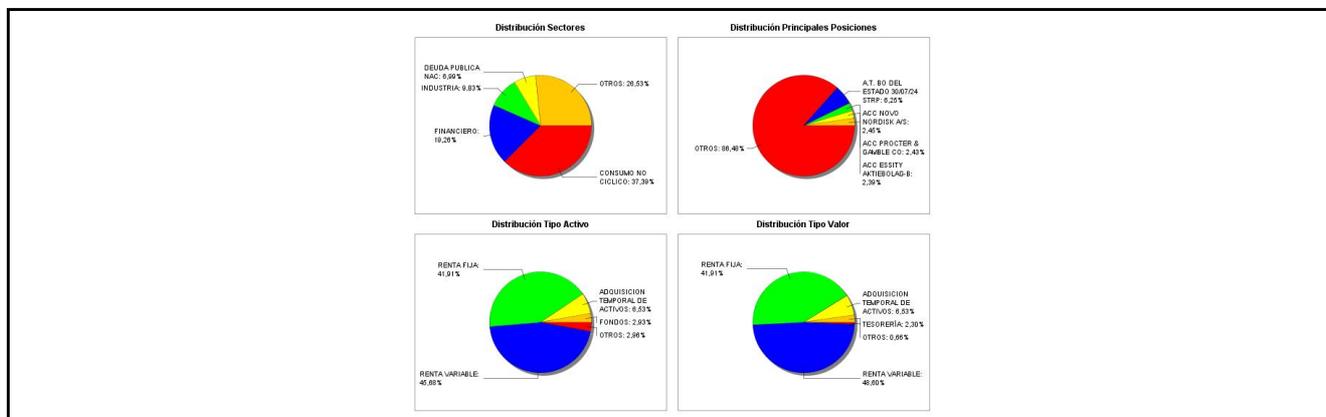
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.763	3,84	2.848	3,65
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	4.700	6,53	6.000	7,69
TOTAL RENTA FIJA	7.463	10,37	8.848	11,34
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	400	0,51
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	400	0,51
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	7.463	10,37	9.248	11,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.417	38,06	32.027	40,99
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	27.417	38,06	32.027	40,99
TOTAL RV COTIZADA	32.893	45,68	32.577	41,71
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	32.893	45,68	32.577	41,71
TOTAL IIC	2.109	2,93	1.998	2,55
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	62.419	86,67	66.602	85,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	69.882	97,04	75.850	97,10

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
INDICE S & P 500	C/ PUT MINI S&P500 MAR23 3300	20.037	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE VIX VOLATILITY	C/ CALL VIX VOLATILITY ENE23 24	897	Cobertura
Total subyacente renta variable		20934	
TOTAL DERECHOS		20934	
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL 5 AÑOS MAR23	2.146	Cobertura
BO JAPAN A 10 AÑOS	V/ FUTURO BO JAPAN 10 AÑOS MAR23	2.204	Inversión
SCHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	V/ FUTURO SCHATZ 2 AÑOS MAR23	4.154	Inversión
BUND: BONO ALEMAN A 10 AÑOS	C/ FUTURO BUND 10 AÑOS MAR23	987	Inversión
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10 AÑOS MAR23	2.758	Inversión
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2 AÑOS MAR23	7.662	Inversión
Total subyacente renta fija		19912	
INDICE VIX VOLATILITY	V/ PUT VIX VOLATILITY ENE23 22	822	Cobertura
INDICE VIX VOLATILITY	V/ CALL VIX VOLATILITY ENE23 30	1.121	Cobertura
Total subyacente renta variable		1943	
TOTAL OBLIGACIONES		21855	

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

No existen Hechos Relevantes en el periodo correspondiente al presente informe.

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 4.390,23 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 63.001.982,01 euros, suponiendo un 82,99% 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 7.340.600,86 euros, suponiendo un 9,67% 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 63.001.982,01 euros, suponiendo un 82,99% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

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

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

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

En términos de política monetaria, la Reserva Federal lanzó un mensaje contundente en favor de reducir las presiones inflacionistas en detrimento del ciclo económico durante su última reunión, celebrada en el mes de diciembre. La autoridad monetaria estadounidense reducía la intensidad de las subidas a 50 puntos básicos -en consonancia con las expectativas de mercado tras cuatro subidas consecutivas de 75 puntos básicos-, lo que llevó el tipo oficial al rango del 4,25-4,50 %, y situaba las proyecciones de los dots en niveles más restrictivos, con lo que la media de los participantes alcanzaba el rango del 5-5,25 % para posteriormente relajarse hasta el rango 4,0-4,25 % en el 2024. En cualquier caso, el precio del dinero estadounidense se situaba en su nivel más elevado desde el 2007. Por su parte, el Banco Central Europeo siguió la estela de su homólogo estadounidense y subió, en su reunión de diciembre, 50 puntos básicos los tipos de interés de referencia para situarlos en el 2,0-2,5 % tras haberlos elevado en 75 puntos básicos en las dos últimas ocasiones. Además, anunció la puesta en marcha de un QT para reducir el balance por un valor de 15.000 millones de dólares al mes, que se aplicará a partir de marzo del 2023. En las declaraciones posteriores, C. Lagarde afirmó que la autoridad que preside previsiblemente elevará los tipos de interés de referencia en 50 puntos básicos en las próximas tres reuniones.

Los rendimientos de los bonos gubernamentales siguieron escalando durante el trimestre al calor del tono hawkish de los principales bancos centrales, especialmente en Europa, donde el camino recorrido por el Banco Central Europeo en materia de endurecimiento monetario se sitúa por detrás del de la Reserva Federal en términos temporales. Así pues, el rendimiento del bono a 10 años alemán durante el segundo semestre se amplió en 124 puntos básicos para situar su rendimiento en el 2,57 %. En Estados Unidos, el Treasury a 10 años amplió en 86 puntos básicos hasta el 3,87 %.

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

fuertemente impactados por el sector energético, el cual se vio beneficiado por la crisis energética provocada, en parte, por la guerra en Ucrania.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El CdE ODS Impact ISR centra su inversión en compañías que impacten de forma positiva en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), focalizándose concretamente en:

ODS 4: Educación de calidad

ODS 6: Agua limpia y saneamiento

ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras

Durante el segundo semestre del año, se ha reducido la valoración agregada de la cartera por el cambio de paradigma en términos de valoración como consecuencia del incremento de los tipos reales, fruto del aumento de los principales bonos gubernamentales y de las progresivas caídas de los breakevens de inflación, especialmente en Estados Unidos. En términos de posicionamiento, las mayores posiciones del fondo son compañías farmacéuticas y de consumo básico; mientras que compañías de servicios públicos, energía y consumo discrecional tienen poca o nula representación en el vehículo. En el sector farmacéutico, además de corporaciones farmacéuticas puras, tenemos exposición a empresas con una parte de su negocio focalizado en el control de la calidad del agua y la protección de los recursos hídricos como, por ejemplo, Danaher o Agilent Technologies. La parte de consumo básico está representada por empresas que impactan en la subtemática de higiene del ODS 6 como, por ejemplo, Unilever, Kimberly Clark o Procter & Gamble. Todas son empresas de gran consumo en las que un tercio o más de sus ventas se generan a través de productos que causan un impacto positivo en esta temática, según nuestro proveedor externo en términos ASG (ambientales, sociales y gobernanza corporativa). Con todo, nos queda una cartera más diversificada y con más peso a sectores que se ven beneficiados en un entorno inflacionario como el actual.

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 98 %, coincidiendo con el nivel 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 anexo al DFI, disponible en la web pública de Caja de Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

Durante el segundo semestre del 2022, la rentabilidad del CdE ODS Impact ISR fue del -0,31 % (un +0,17 % la clase I) y se comportó un tanto mejor que su índice de referencia, ya que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO registró un -0,55 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento absoluto negativo. En relativo, la renta fija soberana se comportó mejor que el mercado, mientras que la corporativa tuvo un comportamiento peor que su índice de referencia. Por su parte, la inversión en renta variable tuvo un desempeño absoluto positivo y registró un rendimiento superior al índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un -8,79 % (un -4,08 % la clase I) durante el semestre. El número de partícipes también ha disminuido, en concreto un -6,41 % (un -2,07 % la clase I). Los gastos soportados han sido del 0,78 % para la

clase A y del 0,30 % para la clase I.

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

El Caja Ingenieros Environment ISR clase A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad negativa similar del 1,80 %. Respecto a la volatilidad durante el periodo, la del CdE ODS Impact clase A ha sido del 7,68 % frente a la del CI Environment ISR clase A, que fue del 11,04 %. Esta diferencia se debe, en parte, a la menor exposición a la renta variable del CdE ODS Impact clase A.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En activos, Xylem (un +39,25 %), Vestas (un +34,85 %) y Agilent (un +23,93 %) fueron las posiciones con un desempeño superior. En el primero de los casos, el motivo fue que la compañía presentó unos resultados trimestrales mejores que los esperados por el consenso de analistas y mejoró sus guías para el año debido a la fuerte demanda, mejores precios y volúmenes, además de la relajación gradual de las restricciones en las cadenas de suministros. Vestas ha sufrido el aumento de costes a lo largo del año, sin embargo se han ido normalizando. Además, a largo plazo, el volumen de energías renovables seguirá creciendo impulsado por las políticas Net Zero de la Unión Europea y la legislación americana Inflation Reduction Act (Ley de Reducción de la Inflación). El buen comportamiento de Agilent se explica por los buenos resultados trimestrales apoyados por un crecimiento excepcional en diferentes mercados y mayores tasas de vinculación de los clientes. Al mismo tiempo, la compañía es capaz de aumentar márgenes en un entorno en el que muchas empresas del sector tienen dificultades para hacerlo.

Por el contrario, de las compañías en cartera, Unite Group (un -16,84 %), Svenska Cellulosa (un -12,83 %) y Orsted (un -7,74 %) fueron las posiciones con un peor desempeño. El mal comportamiento de Unite Group se explica por el mal comportamiento del sector inmobiliario europeo a lo largo del año. Las acciones de Svenska Cellulosa caían tras unos malos resultados trimestrales. Finalmente, Orsted se ve penalizada por el aumento de tipos de interés, ya que esto provoca un aumento en el coste de la deuda. En cuanto a decisiones de gestión, en la cartera de renta variable se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de su expectativa de retorno y riesgo. Además, hemos rotado la cartera de renta variable hacia sectores más defensivos y que se ven beneficiados en un entorno inflacionario como el actual. Todo ello, sin perder ningún tipo de prestación ASG y manteniendo el objetivo del fondo de seleccionar empresas cuyos modelos de negocio impacten de forma positiva en los Objetivos de Desarrollo Sostenible. En términos de posicionamiento, a finales de diciembre, la cartera de renta variable cuenta con 28 compañías y dos ETF de las principales entidades financieras europeas y americanas para cubrirnos del riesgo de tipos/inflación. Las mayores posiciones del fondo son compañías de gran capitalización que están relacionadas con el consumo no cíclico y sanitario; mientras que compañías de servicios públicos, energía y consumo discrecional tienen poca o nula representación en el vehículo.

Finalmente, respecto a la cartera de renta fija, priorizamos el sesgo a emisores corporativos de calidad con el objetivo de preservar el capital en un entorno complejo sin dejar de lado el enfoque ASG del fondo. A lo largo del año, hemos acudido al mercado primario en diversas ocasiones al considerar que proporcionaba un buen potencial de rentabilidad ajustado por riesgo respecto a la cartera. Paralelamente, hemos aprovechado los movimientos del mercado aplicando un posicionamiento táctico en duración a través de tres estrategias dinámicas: i) compra/venta de Bobl; ii) mantenimiento de una posición corta en el futuro del bono del Gobierno japonés a 10 años; y iii) estrategia por la que abogamos por el empujamiento de la curva 2y-10y del Tesoro EE. UU. y por el aplanamiento 2y-10y del Soberano alemán. Además, priorizamos emisiones de deuda sostenible. Todas las emisiones del fondo son verificadas y auditadas de forma independiente, con lo que se asegura la trazabilidad de los recursos y que estos se hayan usado de acuerdo con el marco definido. Un 53 % de la cartera de renta fija eran emisiones de deuda sostenible, lo que equivale a casi un 20 % de la totalidad del patrimonio.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido estable. Las únicas variaciones que cabe destacar según la agencia S&P han sido dos descensos de rating, el de la emisión de Telecom Italia Spa vencimiento 2023, que ha pasado de BB- a B+, y el de la emisión de Fomento Económico Mexicano vencimiento 2028, que ha pasado de A- a BBB+, sin registrarse incumplimiento en relación con los límites indicados en el folleto. Al terminar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 93,51 %).

En fecha 31/12/2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,72 años, una duración de 2,55 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI)

a precios de mercado del 3,75 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, hemos implementado una estrategia a través de derivados por la que abogamos por el empinamiento de la curva 2y-10y del Tesoro EE. UU. y por el aplanamiento 2y 10y del Soberano alemán. Asimismo, mantenemos una posición corta en el futuro del bono del Gobierno japonés a 10 años, esperando a que el rendimiento se incremente dadas las presiones inflacionarias. Por último, hemos introducido varias coberturas de forma táctica, como el VIX, el dólar y el S&P 500, que han generado una rentabilidades del -0,07 %, del -0,04 % y del 0,06 %, respectivamente. El resultado neto en derivados fue del -0,08 % al cierre del semestre.

Durante el periodo, el compromiso promedio en derivados de renta fija ha sido del 11,93 %. Durante los días de inversión, el compromiso promedio para los derivados de renta variable fue del 0,73 %, y para los derivados sobre divisas fue del 3,25 %. El promedio de primas pagadas por operativa en opciones durante los días de inversión fue del 0,13 % del patrimonio.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el CdE ODS Impact ISR A ha mostrado niveles ligeramente superiores a los de su índice de referencia (un 7,68 % frente a un 5,91 %) por la diversidad de estrategias que componen la categoría con un sesgo hacia una menor exposición a renta variable. 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 y consejeros: P&G
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): Vodafone
- 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 24.205,22 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.

De cara a los meses venideros, el CdE ODS Impact ISR, además de seleccionar compañías cuyos productos o servicios tengan un impacto directo en los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible, seguirá poniendo énfasis en los objetivos principales del fondo (ODS 4: Educación de calidad; ODS 6: Agua limpia y saneamiento; y ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras), centrándose en compañías líderes en su sector que cuenten con sólidos modelos de negocio, balances saneados, fuerte generación de caja y un equipo directivo disciplinado y orientado a la generación de valor a largo plazo. En referencia a la cartera de renta fija, continuará manteniendo una duración conservadora en un entorno en el que los tipos de interés se encuentran volátiles y con tendencia alcista y los bancos centrales en un proceso de ajuste de sus políticas monetarias. Por ello, la cartera mantendrá una gestión activa de la duración, priorizando emisores corporativos de calidad con el objetivo de preservar el capital en un entorno complejo sin dejar de lado el enfoque ASG del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352618 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 0,27 2028-07-30	EUR	337	0,47	360	0,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		337	0,47	360	0,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	1.029	1,43	1.059	1,36
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	1.013	1,41	1.025	1,31
ES0200002030 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	385	0,53	403	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.427	3,37	2.488	3,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.763	3,84	2.848	3,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012718 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2023-01-04	EUR	200	0,28	0	0,00
ES0000012692 - REPO CAJA INGENIEROS 1,80 2023-01-04	EUR	4.500	6,25	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	6.000	7,69
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.700	6,53	6.000	7,69
TOTAL RENTA FIJA		7.463	10,37	8.848	11,34
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	0	0,00	400	0,51
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	400	0,51
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	400	0,51
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		7.463	10,37	9.248	11,85
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	982	1,36	992	1,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BL68HJ26 - BONO GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2026-01-30	GBP	0	0,00	1.311	1,68
IT0005370306 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 2,10 2026-07-15	EUR	1.179	1,64	1.228	1,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.161	3,00	3.530	4,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	927	1,29	964	1,23
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	858	1,19	877	1,12
XS2481287808 - RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19	EUR	1.128	1,57	1.170	1,50
XS1523192588 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0,88 2025-02-21	EUR	593	0,82	594	0,76
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	639	0,89	664	0,85
XS2448014808 - RENTA FIJA MASTERCARD INC - A 1,00 2029-02-22	EUR	1.039	1,44	1.095	1,40
XS2434702424 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2028-01-21	EUR	1.041	1,45	1.075	1,38
XS2407914394 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCI 0,07 2025-11-18	EUR	0	0,00	929	1,19
XS1997077364 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR	1.039	1,44	1.077	1,38
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	765	1,06	779	1,00
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	985	1,37	1.017	1,30
XS2337285519 - RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO MX 0,50 2028-05-28	EUR	981	1,36	1.020	1,31
FI4000496286 - RENTA FIJA INESTE OY 0,75 2028-03-25	EUR	339	0,47	354	0,45
XS2300292963 - BONO CELLNEX TELECOM SA 1,25 2029-01-15	EUR	959	1,33	894	1,14
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	927	1,29	995	1,27
XS2230266301 - RENTA FIJA ELISA OY 0,25 2027-09-15	EUR	1.012	1,40	1.069	1,37
XS2126161764 - BONO RELX PLC 0,50 2028-03-10	EUR	1.019	1,41	1.050	1,34
US98419MAM29 - RENTA FIJA XYLEM INC 1,95 2028-01-30	USD	974	1,35	1.018	1,30
XS2197348324 - RENTA FIJA TAKEDA 0,75 2027-07-09	EUR	1.064	1,48	1.094	1,40
XS2182404298 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 2025-06-04	EUR	377	0,52	384	0,49
FR0013506292 - RENTA FIJA ORANGE 1,25 2027-07-07	EUR	0	0,00	1.145	1,47
FR0013506862 - RENTA FIJA SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 2027-04-09	EUR	277	0,38	287	0,37
XS2148372696 - RENTA FIJA NESTLE SA-REG 1,13 2026-04-01	EUR	385	0,53	394	0,50
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	356	0,50	364	0,47
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 3,21 2025-01-31	EUR	991	1,38	974	1,25
XS2104915033 - RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,19 2025-01-20	EUR	375	0,52	380	0,49
XS2013745703 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2026-06-21	EUR	1.110	1,54	1.129	1,45
FR0013405537 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	395	0,55	397	0,51
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	1.098	1,52	1.119	1,43
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	408	0,57	409	0,52
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.147	1,59	1.158	1,48
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	1.108	1,54	1.119	1,43
XS2026171079 - RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	0	0,00	571	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.315	33,75	27.563	35,28
PTNOSFOM0000 - RENTA FIJA INOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	409	0,57	407	0,52
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	532	0,74	527	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		942	1,31	934	1,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.417	38,06	32.027	40,99
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		27.417	38,06	32.027	40,99
US2372661015 - ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	743	1,03	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	941	1,31	0	0,00
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL LTD	AUD	368	0,51	0	0,00
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1.704	2,37	0	0,00
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	398	0,55	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	865	1,20	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA	GBP	0	0,00	608	0,78
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	0	0,00	861	1,10
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	412	0,57	0	0,00
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1.389	1,93	991	1,27
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG	CHF	0	0,00	768	0,98
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	1.345	1,87	493	0,63
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	0	0,00	1.298	1,66
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	1.304	1,81	1.063	1,36
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	0	0,00	978	1,25
US3841091040 - ACCIONES GRACO INC	USD	0	0,00	865	1,11
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	0	0,00	692	0,89
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	0	0,00	1.208	1,55
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	1.064	1,36
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	1.143	1,59	664	0,85
SE0009922164 - ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	1.721	2,39	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	451	0,63	619	0,79
US8318652091 - ACCIONES SMITH (A.O.) CORP	USD	0	0,00	666	0,85
GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	626	0,87	1.382	1,77
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	0	0,00	588	0,75
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.129	1,57	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	0	0,00	780	1,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	0	0,00	796	1,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG-REG	CHF	917	1,27	640	0,82
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	1.152	1,48
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCI	USD	0	0,00	1.432	1,83
SE0000112724 - ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	356	0,49	0	0,00
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	1.310	1,82	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	1.748	2,43	1.327	1,70
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1.632	2,27	587	0,75
DK00060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.764	2,45	1.354	1,73
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF	1.659	2,30	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.573	2,18	599	0,77
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	0	0,00	1.041	1,33
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	1.678	2,33	751	0,96
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	0	0,00	934	1,20
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.659	2,30	1.281	1,64
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	0	0,00	1.000	1,28
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	699	0,97	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE	USD	1.649	2,29	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	0	0,00	1.426	1,83
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.713	2,38	1.193	1,53
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	0	0,00	900	1,15
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	0	0,00	577	0,74
TOTAL RV COTIZADA		32.893	45,68	32.577	41,71
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		32.893	45,68	32.577	41,71
US46138E6288 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD	972	1,35	995	1,27
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	1.137	1,58	1.003	1,28
TOTAL IIC		2.109	2,93	1.998	2,55
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		62.419	86,67	66.602	85,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		69.882	97,04	75.850	97,10

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.