

CAJA INGENIEROS FONDTESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2512

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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

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

Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º
08007 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,00	0,34	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,10	0,11	-0,08

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	179.630,95	98.330,08	2.949	1.637	EUR	0,00	0,00	6	NO
I	2.110,79	4.797,47	28	41	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	159.015	29.004	17.261	26.878
I	EUR	1.897	2.221	1.766	644

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	885,2316	863,2898	878,9394	886,8079
I	EUR	898,9492	874,0413	887,2202	892,4813

(*)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		0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
I		0,08	0,00	0,08	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	2,54	0,89	0,74	0,51	0,38	-1,78	-0,89	-0,57	-1,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	08-12-2023	-0,04	16-03-2023	-0,22	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,03	21-12-2023	0,06	15-03-2023	0,12	19-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,16	0,12	0,13	0,14	0,21	0,52	0,29	0,54	0,27
Ibex-35	14,15	12,80	12,24	10,75	19,26	19,51	16,57	34,43	13,57
Letra Tesoro 1 año	3,07	0,46	0,48	5,77	2,02	0,87	0,23	0,44	0,32
Letra Tesoro 3Meses	0,53	0,17	0,16	0,33	0,97	0,25	0,09	0,11	0,11
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,49	0,49	0,49	0,48	0,49	0,49	0,40	0,39	0,28

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

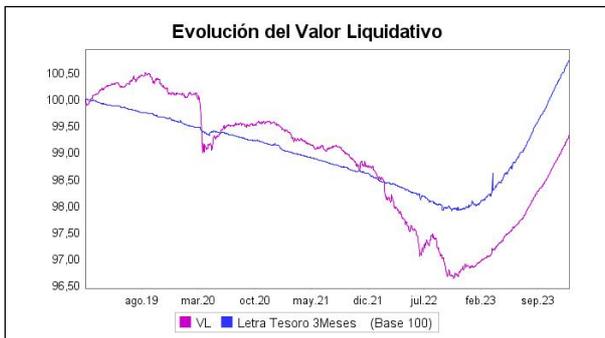
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,52	0,51	0,63

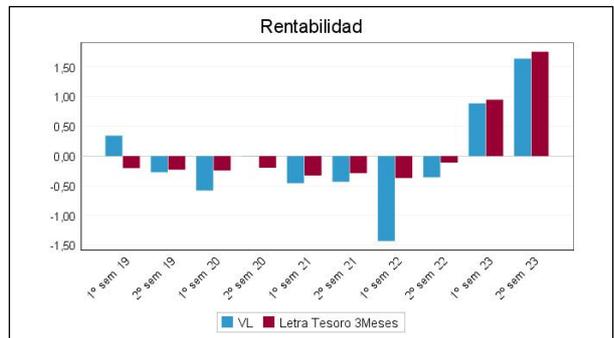
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de Agosto de 2004.

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

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,85	0,97	0,82	0,58	0,45	-1,49	-0,59	-0,33	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	08-12-2023	-0,04	16-03-2023	-0,22	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,03	21-12-2023	0,06	15-03-2023	0,12	19-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,16	0,12	0,13	0,14	0,21	0,52	0,29	0,54	
Ibex-35	14,15	12,80	12,24	10,75	19,26	19,51	16,57	34,43	
Letra Tesoro 1 año	3,07	0,46	0,48	5,77	2,02	0,87	0,23	0,44	
Letra Tesoro 3Meses	0,53	0,17	0,16	0,33	0,97	0,25	0,09	0,11	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,47	0,47	0,47	0,46	0,47	0,46	0,42	0,46	

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

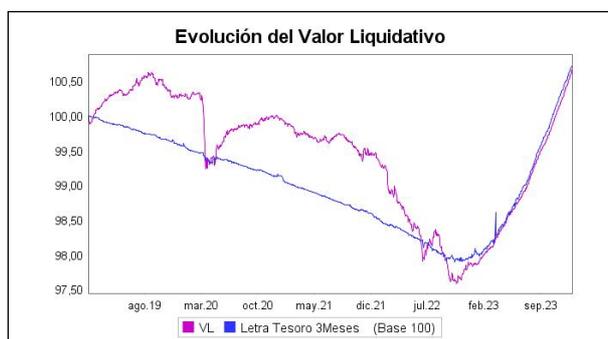
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,05	0,05	0,05	0,06	0,22	0,22	0,25	

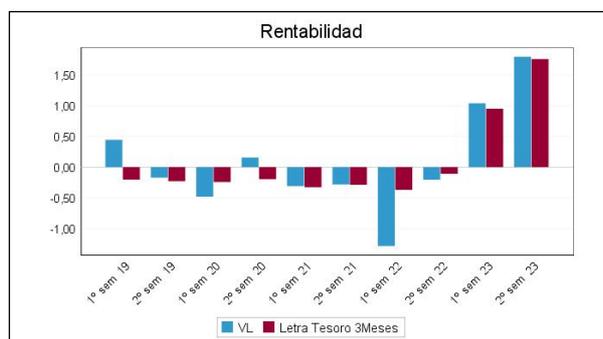
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	106.939	2.938	4,41
Renta Fija Internacional	91.441	4.575	5,24
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	121.669	6.687	4,63
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	283.462	15.571	5,44
Renta Variable Euro	48.484	3.351	4,61
Renta Variable Internacional	203.718	12.885	0,95
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	43.029	3.372	2,18
Global	14.997	1.358	2,77
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	123.253	2.257	1,64
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.036.992	52.994	3,67

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	158.078	98,24	88.441	98,40
* Cartera interior	131.979	82,02	79.778	88,76
* Cartera exterior	25.093	15,59	8.378	9,32
* Intereses de la cartera de inversión	1.006	0,63	286	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.045	1,89	1.734	1,93
(+/-) RESTO	-211	-0,13	-298	-0,33
TOTAL PATRIMONIO	160.912	100,00 %	89.877	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)	89.877	31.226	31.226	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	56,01	108,80	143,49	18,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,65	0,95	2,88	301,80
(+) Rendimientos de gestión	1,91	1,19	3,38	271,31
+ Intereses	1,28	0,69	2,20	326,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,64	0,49	1,18	202,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	102,97
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,01	0,00	-307,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,24	-0,50	150,62
- Comisión de gestión	-0,20	-0,19	-0,39	138,69
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	137,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-8,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	214,11
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	16,45
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	160.912	89.877	160.912	

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

3. Inversiones financieras

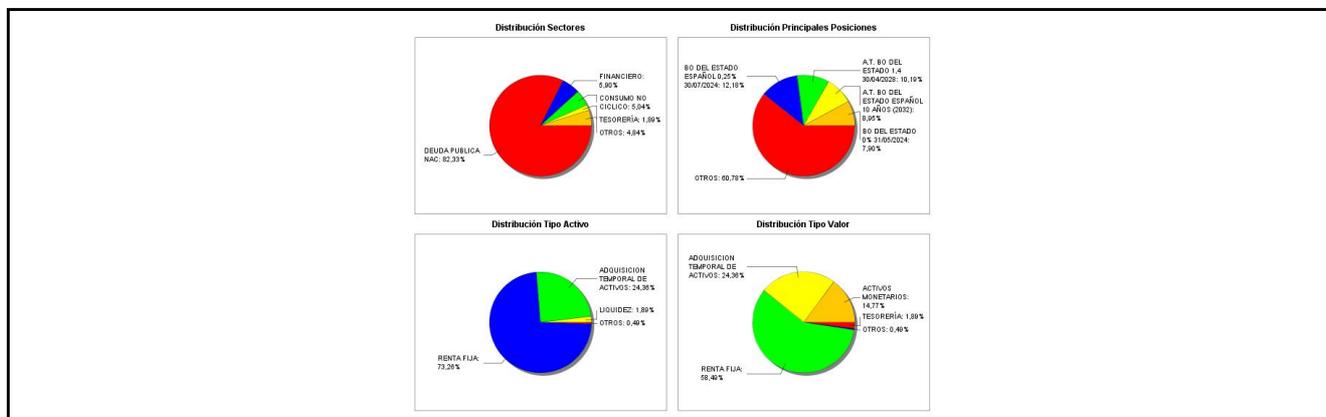
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	92.779	57,66	49.677	55,28
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	39.200	24,36	30.101	33,49
TOTAL RENTA FIJA	131.979	82,02	79.778	88,77
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	131.979	82,02	79.778	88,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.094	15,59	8.378	9,31
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	25.094	15,59	8.378	9,31
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.094	15,59	8.378	9,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	157.073	97,61	88.155	98,08

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
BO THERMO FISCHER 0,125 MAR25	C/ Compromiso	675	Inversión
BO BANCO SANTANDER 1,125 ENE25	C/ Compromiso	1.477	Inversión
Total subyacente renta fija		2152	
TOTAL OBLIGACIONES		2152	

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 2.860,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 754.948.437,56 euros, suponiendo un 612,52% 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 217.123.835,21 euros, suponiendo un 176,16% 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 754.948.437,56 euros, suponiendo un 612,52% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de

Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

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

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

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

La Reserva Federal de Estados Unidos decidió mantener los tipos de interés entre el 5,25 % y el 5,5 %, lo que confirmó que habían alcanzado su máximo. El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) anticipó tres reducciones de tipos para 2024, sumando 75 puntos básicos. Esta decisión fue menos agresiva que las cinco bajadas esperadas por el mercado, aunque las bolsas reaccionaron positivamente, con la rentabilidad del bono a 10 años cayendo y Wall Street prolongando el rali iniciado a finales de octubre. Jerome Powell se mostró optimista y señaló que la inflación se había moderado sin un

aumento significativo del desempleo, aunque advirtió sobre la posibilidad de más subidas si era necesario. Asimismo, el Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener los tipos de interés en el 4,5 %, la cota más alta desde 2001. Esta decisión se tomó tras diez subidas consecutivas del precio del dinero, que pasó del 0 % al 4,5 % en apenas 14 meses. Por tanto, ambos bancos centrales mostraron una transición hacia políticas monetarias menos restrictivas en respuesta a signos de estabilización económica, lo que animó a los mercados de activos de riesgo.

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En lo referente a la inversión de Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta fija a corto plazo en euros, manteniendo siempre una inversión mayoritaria en deuda del Estado y disminuyendo la duración de la cartera a menos de medio año para reducir la volatilidad del fondo y aprovechar el incremento de los tipos de interés. Las decisiones adoptadas tienen como propósito mantener niveles elevados en deuda líquida del Estado (alrededor del 82 % al cierre del periodo) que permitan la preservación del capital y cumplir con el Convenio del Tesoro al que está adscrito el fondo. Dado que la rentabilidad de los mercados de deuda pública en Europa se ha tornado positiva en los plazos determinados por el folleto del fondo, se han invertido los flujos de ingreso y se ha continuado migrando desde operaciones de recompra (repos) hacia letras del Tesoro español de plazos de alrededor de 6-12 meses y deuda corporativa por debajo de los 18 meses en la medida que el mercado lo permitió y dentro de las restricciones del fondo.

c) Índice de referencia

Durante el semestre, la rentabilidad del Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo clase A ha sido de un +1,64 % (un +1,79 % para la clase I), en consonancia con la de su índice de referencia, la letra del Tesoro a 3 meses, que ha sido del 1,78 %. En un escenario en el que pareciese que se había alcanzado el pico en tipos de interés, el fondo se ha mantenido en una duración promedio cercana a los 3 meses y se plantea mantener o incrementar ligeramente dicha duración a fin de maximizar el devengo del cupón, pero sin alejarse demasiado del índice y mantener su naturaleza de corto plazo. Actualmente, la duración modificada de la cartera es de 0,3.

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

En la clase A, el patrimonio del fondo se ha incrementado un +85,68 %, (un -55,21 % en la clase I). En cuanto al número de partícipes, se ha incrementado para la clase A en un +80,20 % (un 31,71 % para la clase I). Los gastos soportados han sido del 0,26 % (del 0,10 % en la clase I).

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

El Caja Ingenieros Premier A, otro fondo de renta fija gestionado por CI Gestión, ha tenido una rentabilidad superior (un +5,09 %) y una mayor volatilidad (un 2,82 % frente a un 0,12 %). El CI Premier permite asumir mayor riesgo tanto en calificación como en emisor y divisa, por lo que su inversión presenta diferencias significativas con la que realiza el CI Fondtesoro Corto Plazo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Con la finalidad de mejorar el rendimiento del fondo, se continuó con las compras de letras del Tesoro español y de bonos del Tesoro español con mejor valoración relativa, así como de bonos corporativos de elevada calidad crediticia y vencimientos cortos. En lo que respecta a los bonos corporativos, se han comprado Telstra Corp 2023, Diageo 2024, Honda 2024, Thermo Fisher 2023, AstraZeneca 2024, National Australia Bank 2024, Santander Consumer Noruega 2025 y Toyota 2024.

La mayoría de los activos en cartera han contribuido de manera positiva a la rentabilidad del fondo gracias al contexto de tipos de interés favorable y a los vencimientos cortos de las posiciones. Entre las posiciones con mayor contribución positiva, cabe destacar los bonos de tipo flotante como los del Bank of America (un +2,53 %), BBVA (un +2,65 %) y National Bank of Canada (un +2,34 %), así como el cupón fijo de Arval Service Lease (un +2,44 %). Las posiciones de menor contribución fueron las compras más recientes como John Deere (un +0,09 %), Banco Santander (un +0,04 %) y la letra del Tesoro español con vencimiento agosto 2024 (un +0,07 %). Ninguno de los valores en cartera contribuyó negativamente.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, no se han producido cambios durante el semestre que afecten a la cartera del fondo. Al cierre del periodo, el 98,20 % de la cartera está invertida en referencias de elevada calidad crediticia.

En fecha 31/12/2023, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,36 años, una duración de 0,32 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, no se han realizado operaciones en instrumentos financieros derivados.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Fondtesoro clase A ha tenido una volatilidad del 0,12 %, exactamente la misma que la de la clase I y muy similar a la del índice de referencia, que ha sido del 0,17 %. Durante el periodo, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,48 %, ligeramente superior a la obtenida por el fondo.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

La sociedad gestora ejercerá el derecho de voto y, cuando proceda, el derecho de asistencia a las juntas generales de accionistas de sociedades españolas cuando la participación de los fondos gestionados por Caja Ingenieros Gestión en esa sociedad tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada.

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El escenario financiero a finales de año se caracteriza por la incertidumbre del impacto de las políticas monetarias. No obstante, encaramos un 2024 con perspectivas moderadamente optimistas debido a que los tipos de interés de referencia parecen haber alcanzado su punto máximo, sin impactar de manera significativa en el desarrollo económico. Consecuentemente, prevemos un aumento de los beneficios por acción (BPA) a ambos lados del Atlántico para 2024, lo que sugiere un año prometedor, aunque sin grandes variaciones al alza en agregado porque las valoraciones en Estados Unidos son exigentes. Por estilos, prevemos un mejor desempeño de las compañías de crecimiento y de perfil defensivo. En deuda pública, las curvas de rentabilidad de Estados Unidos, Alemania y España se presentan como opciones atractivas para los inversores a medio y largo plazo. La preferencia se inclina hacia la parte corta de estas curvas, especialmente en un contexto de inflaciones a la baja. En nuestra opinión, los picos máximos en tipos de interés ya han sido superados y, por tanto, nos sentimos más cómodos estando neutrales o ligeramente largos de duración. Por otro lado, la renta fija corporativa a escala global sugiere un enfoque táctico, siendo atractivas las compañías con sólida calidad crediticia al producirse una recuperación de los diferenciales crediticios, lo que hace menos atractivo incrementar el riesgo en general. En cuanto a divisas, la divergencia en las políticas monetarias entre la Fed y el BCE mantiene un gap en el que se espera que Estados Unidos relaje primero las políticas monetarias. Por ello, el euro se mantiene atractivo a largo plazo, aunque la tendencia de apreciación del dólar podría reanudarse en los próximos meses debido a un debilitamiento de los indicadores macroeconómicos.

En relación con el fondo, sus niveles de riesgo y rentabilidad estarán estrechamente ligados a las decisiones de política monetaria europea, al desempeño de la inflación y a la situación geopolítica. Debido al alza de los tipos de interés y a las expectativas de relajación de las políticas monetarias de los principales bancos centrales, el fondo buscará aprovechar oportunidades para incrementar el devengo del cupón promedio de la cartera, pero manteniendo una posición defensiva que permita mitigar efectos de cola no deseados, como los geopolíticos.

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
ES0L02408091 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,55 2024-08-09	EUR	4.894	3,04	0	0,00
ES0L02409065 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,60 2024-09-06	EUR	4.876	3,03	0	0,00
ES0000012E85 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,25 2024-07-30	EUR	19.592	12,18	0	0,00
ES0L02406079 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,83 2024-06-07	EUR	4.893	3,04	0	0,00
ES0000012H33 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,78 2024-05-31	EUR	12.705	7,90	0	0,00
ES0L02405105 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-05-10	EUR	2.962	1,84	0	0,00
ES0L02405105 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-05-10	EUR	2.962	1,84	0	0,00
ES0L02403084 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-03-08	EUR	2.980	1,85	0	0,00
ES0L02403084 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-03-08	EUR	3.974	2,47	3.901	4,34
ES0L02401120 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-01-12	EUR	0	0,00	1.963	2,18
ES0L02401120 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-01-12	EUR	0	0,00	2.944	3,28
ES0L02404124 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-04-12	EUR	3.960	2,46	0	0,00
ES0L02404124 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-04-12	EUR	2.970	1,85	0	0,00
ES0L02404124 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-04-12	EUR	1.980	1,23	1.944	2,16
ES0L02404124 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2024-04-12	EUR	1.980	1,23	1.944	2,16
ES0L02312087 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2023-12-08	EUR	0	0,00	2.954	3,29
ES0L02312087 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2023-12-08	EUR	0	0,00	1.970	2,19
ES0L02312087 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2023-12-08	EUR	0	0,00	1.970	2,19
ES0L02310065 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2023-10-06	EUR	0	0,00	1.982	2,21
ES0L02310065 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2023-10-06	EUR	0	0,00	991	1,10
ES0L02310065 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2023-10-06	EUR	0	0,00	1.982	2,21
ES0L02310065 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2023-10-06	EUR	0	0,00	1.982	2,21
ES0L02311105 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2023-11-10	EUR	0	0,00	3.950	4,39
ES0L02311105 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2023-11-10	EUR	0	0,00	3.950	4,39
ES0L02308119 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2023-08-11	EUR	0	0,00	1.993	2,22
ES0L02308119 - LETRA REINO DE ESPAÑA 2023-08-11	EUR	0	0,00	1.993	2,22
ES00000124W3 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,80 2024-04-30	EUR	10.007	6,22	0	0,00
ES00000126B2 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,75 2024-10-31	EUR	4.975	3,09	0	0,00
ES00000123X3 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 4,40 2023-10-31	EUR	0	0,00	4.014	4,47
ES00000121G2 - BONO REINO DE ESPAÑA 4,80 2024-01-31	EUR	7.068	4,39	7.054	7,85
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		92.779	57,66	49.479	55,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641320 - RENTA FIJA FADE 0,85 2023-12-17	EUR	0	0,00	197	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	197	0,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		92.779	57,66	49.677	55,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012I08 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	1.000	0,62	0	0,00
ES0000012I08 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	300	0,19	0	0,00
ES0000012I08 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	7.100	4,41	0	0,00
ES00000127V8 - REPO CAJA INGENIEROS 3,30 2023-07-05	EUR	0	0,00	500	0,56
ES0000012K53 - REPO CAJA INGENIEROS 3,30 2023-07-05	EUR	0	0,00	13.950	15,52
ES0000012G34 - REPO CAJA INGENIEROS 3,30 2023-07-05	EUR	0	0,00	15.150	16,86
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	1.400	0,87	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	13.000	8,08	0	0,00
ES0000012B39 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	3.400	2,11	0	0,00
ES0000012B39 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	13.000	8,08	0	0,00
ES00000125L3 - REPO CAJA INGENIEROS 3,30 2023-07-05	EUR	0	0,00	300	0,33
ES0000012692 - REPO CAJA INGENIEROS 3,30 2023-07-05	EUR	0	0,00	200	0,22
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		39.200	24,36	30.101	33,49
TOTAL RENTA FIJA		131.979	82,02	79.778	88,77
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		131.979	82,02	79.778	88,77
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
XS2124046918 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 0,13 2025-02-25	EUR	955	0,59	0	0,00
XS2635167880 - RENTA FIJA INA BANK OF CANADA 4,51 2025-06-13	EUR	802	0,50	800	0,89
XS2632933631 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 4,25 2025-06-06	EUR	702	0,44	701	0,78
FR00140019F5 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-12-02	EUR	0	0,00	603	0,67
XS2485259670 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 4,96 2025-11-26	EUR	508	0,32	506	0,56
XS2345784057 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 4,96 2025-08-24	EUR	620	0,39	619	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.587	2,24	3.230	3,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1720642138 - RENTA FIJA TOYOTA MOTOR CORP 0,63 2024-11-21	EUR	973	0,60	0	0,00
XS2150006133 - RENTA FIJA JOHN DEERE CASH MANA 1,38 2024-04-02	EUR	1.490	0,93	0	0,00
XS1520899532 - RENTA FIJA ABBVIE INC 1,38 2024-05-17	EUR	1.186	0,74	0	0,00
XS2087622069 - RENTA FIJA STRYKER CORP 0,25 2024-12-03	EUR	963	0,60	0	0,00
XS1900750107 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 0,63 2024-10-30	EUR	1.456	0,90	0	0,00
XS2156236296 - RENTA FIJA TOYOTA MOTOR CORP 2,00 2024-10-21	EUR	983	0,61	0	0,00
XS2563348361 - RENTA FIJA LEASYS SPA 4,38 2024-12-07	EUR	1.002	0,62	0	0,00
XS1685481332 - RENTA FIJA NATIONAL AUSTRALIA B 0,63 2024-09-18	EUR	972	0,60	0	0,00
XS1962595895 - RENTA FIJA ASB BANK LIMITED 0,75 2024-03-13	EUR	988	0,61	0	0,00
XS202889727 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,34 2024-07-19	EUR	973	0,60	0	0,00
XS1411404855 - RENTA FIJA ASTRAZENECA PLC 0,75 2024-05-12	EUR	982	0,61	0	0,00
FR0013444536 - RENTA FIJA DASSAULT SYSTEMES SE 4,15 2024-09-16	EUR	965	0,60	0	0,00
XS2031862076 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	970	0,60	0	0,00
XS1550134602 - RENTA FIJA AMERICAN HONDA FIN. 0,75 2024-01-17	EUR	991	0,62	0	0,00
XS1405775708 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCI 0,75 2024-09-12	EUR	970	0,60	0	0,00
XS1707074941 - RENTA FIJA NESTLE SA-REG 0,38 2024-01-18	EUR	987	0,61	0	0,00
XS1719154574 - RENTA FIJA DIAGEO PLC 0,50 2024-06-19	EUR	968	0,60	0	0,00
XS1362384262 - RENTA FIJA LINDE AG 1,20 2024-02-12	EUR	788	0,49	787	0,88
DE000A194DD9 - RENTA FIJA MERCEDES-BENZ GROUP 0,88 2024-04-09	EUR	0	0,00	781	0,87
FR00140019F5 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-12-02	EUR	605	0,38	0	0,00
XS2486812683 - RENTA FIJA VOLVO 4,71 2024-05-31	EUR	0	0,00	402	0,45
XS2476266205 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 4,97 2024-05-05	EUR	605	0,38	604	0,67
XS2054626788 - RENTA FIJA GLAXOSMITHKLINE PLC 0,30 2023-09-23	EUR	0	0,00	494	0,55
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	787	0,49	786	0,87
XS1979491559 - RENTA FIJA ICO 0,20 2024-01-31	EUR	499	0,31	490	0,54
XS1882544205 - RENTA FIJA ING GROEP NV 4,42 2023-09-20	EUR	0	0,00	399	0,44
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 4,71 2024-06-07	EUR	404	0,25	405	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.507	13,35	5.148	5,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.094	15,59	8.378	9,31
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		25.094	15,59	8.378	9,31
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.094	15,59	8.378	9,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		157.073	97,61	88.155	98,08

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Caja Ingenieros Gestión SGIC, S. A. U., dispone de una política remunerativa para sus empleados que es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo tanto propios como de las instituciones de inversión colectiva (IIC) que gestiona.

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

Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC y que se

aplica según criterios de proporcionalidad. Quienes tienen especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC son aquellos empleados a los que directamente se ha encomendado participar en la toma de decisiones de una o de varias IIC, siempre con la supervisión de sus superiores jerárquicos, el director de inversiones y el director general, también definidos como altos cargos. Estos empleados inciden de forma directa en el perfil de riesgo de las IIC y asumen riesgos de crédito, mercado, liquidez y operación.

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

- La política será acorde con una gestión eficaz del riesgo, ya que no se ofrecerán incentivos por asumir un exceso del mismo. La evaluación de los resultados de los gestores de IIC estará ligada a la rentabilidad del benchmark y se penalizará que la rentabilidad del fondo sea inferior a la de dicho indicador.
- Al evaluar la rentabilidad, se tendrá en cuenta el incumplimiento de los límites de riesgo cuando estos impliquen asumir mayor riesgo con el fin de obtener mayor rentabilidad.
- Al evaluar los resultados del empleado, no se tendrá en consideración únicamente la rentabilidad de las IIC gestionadas, sino que también se valorarán los objetivos de la Entidad y los resultados individuales de carácter no financiero.
- La evaluación de resultados se llevará a cabo teniendo en cuenta varios ejercicios de acuerdo con las características de las IIC gestionadas. De esta forma se garantiza la evaluación a largo plazo.
- Se valorará positivamente el crecimiento del patrimonio de la IIC gestionada.
- No existen retribuciones ligadas a la comisión de gestión variable de la IIC gestionada.

En virtud del artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003, actualizada por la Ley 22/2014, se publica a continuación la cuantía total de la remuneración abonada durante el año 2023 para el total de empleados, para los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la Entidad y para los empleados que tienen consideración de alta dirección.

Punto 1. La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a su personal durante el ejercicio 2023 ha sido de 847.908,69 euros distribuidos entre 19 empleados en concepto de remuneración fija y de 80.714,83 euros percibidos por 16 empleados en concepto de remuneración variable.

Punto 2. La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la Entidad durante el ejercicio 2023 ha sido de 622.587,52 euros distribuidos entre 11 empleados en concepto de remuneración fija y de 72.372,07 euros percibidos por 10 empleados en concepto de remuneración variable.

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

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

No Aplica.