

CAJA INGENIEROS PREMIER, FI

Nº Registro CNMV: 3715

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 & TOUCHE S.A.
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: 14/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: Valor 2, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Renta Fija Internacional. El objetivo de gestión del fondo consiste en superar la rentabilidad media del índice formado por los fondos adscritos a la categoría "Renta Fija Internacional" en la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones, INVERCO.

La inversión se dirigirá a valores de renta fija emitida por emisores públicos y privados, sin predeterminación por sectores o países. Se incluyen dentro del universo de inversión los mercados emergentes. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que se invierta por lo que podría incluso presentar en determinados momentos exposición a riesgo de crédito con calidad crediticia baja (inferior a BBB-). La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura o visión de mercado del equipo de gestión y podrá oscilar entre el corto y el largo plazo, con un máximo de duración de 12 años. La duración podrá ser negativa con un límite mínimo de 3 años negativos y se obtendrá a través del uso de instrumentos financieros derivados.

La exposición a riesgo divisa no supondrá más del 30% de la exposición total.

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	0,48	0,37	0,85	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,08	0,09	-0,13

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	83.155,33	78.589,55	1.959	1.960	EUR	0,00	0,00	1000	NO
I	71.681,95	57.197,78	3.123	2.581	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	56.788	53.164	85.358	91.376
I	EUR	50.613	41.487	45.046	29.806

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	682,9125	640,3605	711,0152	716,5750
I	EUR	706,0824	657,7970	725,6434	726,5794

(*)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		0,45	0,00	0,45	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
I		0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,64	4,05	1,01	0,24	1,23	-9,94	-0,78	-0,24	-1,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	17-10-2023	-0,67	14-03-2023	-1,35	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,46	01-12-2023	1,15	15-03-2023	0,78	01-03-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,61	2,69	2,92	3,39	5,03	3,46	1,01	2,46	1,14
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
RF Int INVERCO	3,07	3,13	2,56	2,39	3,94	3,78	2,09	4,38	2,47
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,80	2,80	2,77	2,76	2,76	2,72	1,81	1,78	1,00

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

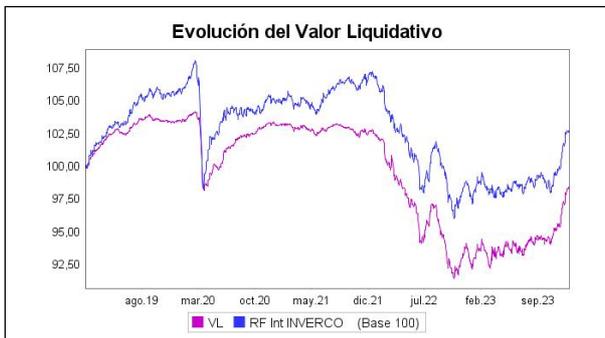
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,28	0,28	0,27	0,28	1,11	1,11	1,11	1,11

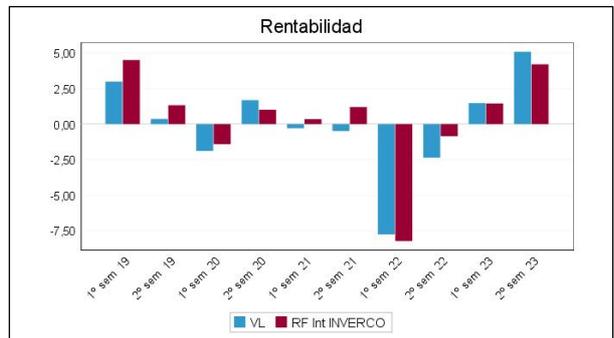
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 27 de Noviembre de 2014.

"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	7,34	4,22	1,17	0,40	1,40	-9,35	-0,13	0,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	17-10-2023	-0,67	14-03-2023	-1,34	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,46	01-12-2023	1,16	15-03-2023	0,78	01-03-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,61	2,69	2,92	3,39	5,03	3,46	1,01	2,46	
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	
RF Int INVERCO	3,07	3,13	2,56	2,39	3,94	3,78	2,09	4,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,75	2,75	2,72	2,71	2,71	2,70	1,96	2,23	

(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.

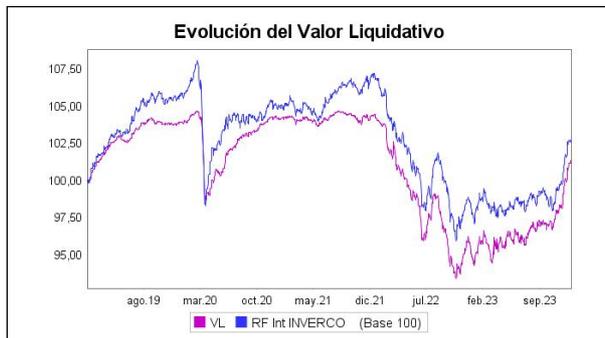
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,12	0,11	0,11	0,12	0,46	0,45	0,55	

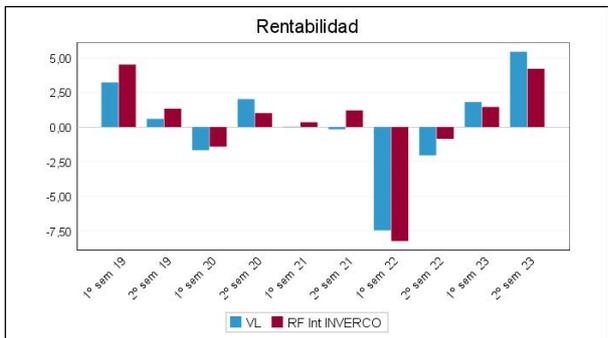
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



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	104.702	97,49	87.250	97,62
* Cartera interior	20.683	19,26	9.226	10,32
* Cartera exterior	83.160	77,43	77.563	86,79
* Intereses de la cartera de inversión	859	0,80	461	0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.523	2,35	1.860	2,08
(+/-) RESTO	176	0,16	263	0,29
TOTAL PATRIMONIO	107.401	100,00 %	89.373	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)	89.373	94.651	94.651	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,38	-7,30	6,87	-293,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,34	1,64	6,94	219,11
(+) Rendimientos de gestión	5,76	2,04	7,76	176,39
+ Intereses	1,54	1,07	2,60	41,43
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,58	1,19	4,75	194,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,05	0,05	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	17,85
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,60	-0,18	0,42	-426,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,08	-0,05	-134,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,42	-0,85	2,37
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,66	-0,61
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,16	-0,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,87
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	126,10
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,03	2,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,02	0,03	2,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	107.401	89.373	107.401	

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

3. Inversiones financieras

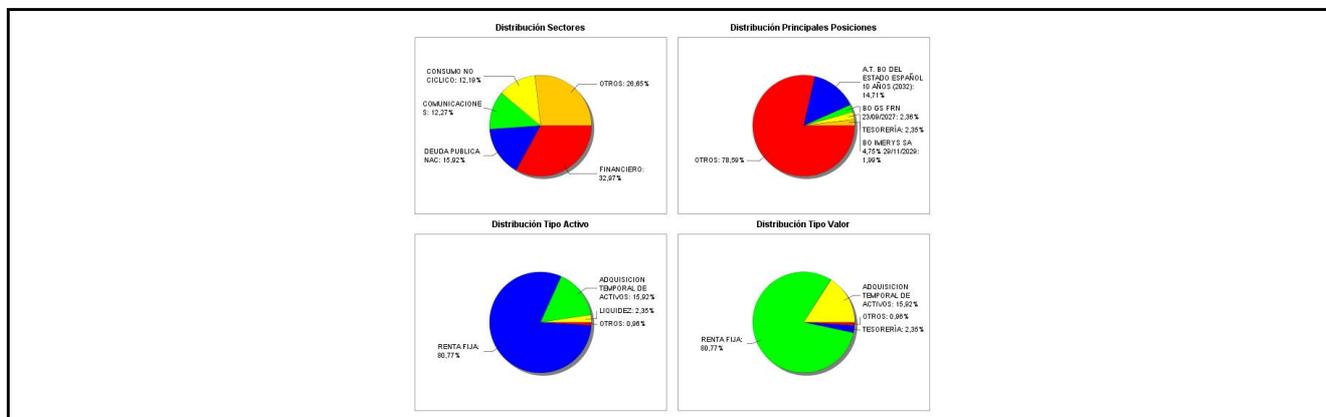
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.582	3,33	5.226	5,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	17.101	15,93	4.000	4,48
TOTAL RENTA FIJA	20.683	19,26	9.226	10,32
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	20.683	19,26	9.226	10,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	83.160	77,44	77.563	86,76
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	83.160	77,44	77.563	86,76
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	83.160	77,44	77.563	86,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	103.843	96,70	86.789	97,08

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
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL MAR24	7.904	Cobertura
SHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	C/ FUTURO SHATZ MAR24	25.992	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10AÑOS MAR24	6.617	Inversión
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2AÑOS MAR24	20.305	Inversión
Total subyacente renta fija		60817	
TOTAL OBLIGACIONES		60817	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 27/12/2023: La comisión de depositaria aplicada para la clase A del fondo indicado pasará a ser a partir del 1 de enero de 2024 del 0,10% anual sobre patrimonio. Hasta el 31 de diciembre de 2023 se mantendrá la tarifa actual del 0,20%.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
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 6.440,88 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 115.505.759,09 euros, suponiendo un 126,32% 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 38.520.335,19 euros, suponiendo un 42,13% 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 115.505.759,09 euros, suponiendo un 126,32% 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 cuanto a la inversión del fondo Caja Ingenieros Premier, la estrategia ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo atractivo acorde con su vocación de renta fija internacional. La inversión se ha continuado realizando de forma mayoritaria en bonos corporativos con un enfoque global, manteniendo un porcentaje menor en deuda pública, aproximadamente del 3,2 % al cierre del semestre. Por regiones, se ha mantenido una mayor inversión en Europa, especialmente en países de la zona euro, mientras que para Estados Unidos la exposición ha rondado el 21 %, siendo la exposición a bonos en otras divisas del fondo del 9,9 % al cierre del semestre. En cuanto a las decisiones de inversión, se han aprovechado varias oportunidades invirtiendo en emisiones seleccionadas que ofrecían una métrica de riesgo-rentabilidad óptima según el análisis realizado. Así, el fondo se ha mantenido con una exposición mayoritaria a renta fija con calidad crediticia media-alta y ha cerrado el semestre con más del 90 % de la inversión en bonos dentro del universo investment grade. En términos de posicionamiento a tipos de interés, la cartera se mantiene posicionada de forma conservadora, con duraciones ajustadas que han pivotado alrededor de los 3,50-3,85 años, y se ha complementado con varias palancas (liquidez, futuros y bonos flotantes) con el objetivo de mitigar un posible repunte de los rendimientos a medio plazo.

c) Índice de referencia

Durante el semestre, la rentabilidad del CI Premier A ha sido del +5,09 % para la clase A y del +5,44 % para la clase I, ligeramente similar a la de su índice de referencia, la categoría Renta Fija Internacional de INVERCO, que ha obtenido una rentabilidad del +4,21 %. Pese a mantener un rating crediticio promedio superior al de su índice de referencia, el CI Premier ha sido ligeramente más rentable gracias a la selección activa de emisiones con mejor valoración relativa y a una gestión dinámica de la duración de la cartera.

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

El patrimonio atribuido a la clase A ha aumentado un +11,20 % (un +32,14 % para la clase I). El número de partícipes ha disminuido un -0,05 % en la clase A (un +21 % en la clase I). Los gastos soportados por la clase A han sido del 0,56 % (un 0,23 % por la clase I).

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

El Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo A, otro fondo de renta fija gestionado por CI Gestión, ha logrado una rentabilidad inferior (un +1,64 % frente a un +5,09 %) y unos niveles de volatilidad también inferiores (un 0,12 % frente a un 2,82 %). La capacidad del CI Premier de asumir un mayor riesgo, medido principalmente por una mayor exposición a riesgos de tipos de interés y corporativo, permite gestionar ambos fondos de forma diferente y explica en gran parte esta diferencia.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En cuanto a las inversiones más relevantes, se continúa invirtiendo en bonos corporativos con un perfil ASG y de riesgo/retorno atractivo para el fondo. Por un lado, se buscó seguir añadiendo emisores con fundamentos sólidos de crédito y ASG, y adicionalmente aprovechar oportunidades en la parte corta de la curva que permitan mejorar el rendimiento o TIR de la cartera tanto en euros como en dólares, dada la subida de tipos y los diferenciales a niveles amplios, reduciendo en lo posible el riesgo de tipos de interés.

Durante el semestre, con el objetivo de mejorar el carry de la cartera, se realizaron múltiples compras de bonos corporativos, especialmente en el mercado primario, incorporando valores con buenos fundamentales crediticios y emitidos con una prima de nueva emisión atractiva como, por ejemplo, Carrier Global 2025, Tapestry 2025, Leasys SpA 2026 y VF Corp 2026, o que se veían baratos frente al mercado secundario como TDF Infraestructures 2028 y Tikehau 2030. Entre las ventas destacan los bonos de Toronto Dominion 2027, Selp 2027, Statkraft 2029, Huhtamaki 2027, SR Bank 2025 o Sandvik 2028, dado el escaso potencial de apreciación restante y/o peor valoración relativa frente a comparables. Con todo, la cartera cierra el periodo con una duración de 3,4 años (incluyendo la cobertura de tipos vía futuros), con una exposición a deuda corporativa investment grade cercana al 75 %, debido a saldos en caja significativos producto de ingresos recientes y ventas anticipando un mercado primario de bonos muy activo en enero 2024, y con algo menos de un 6 % en la exposición a bonos high yield.

Como mayores contribuidores de la rentabilidad en euros destacan los bonos europeos de mayor beta, particularmente dentro del sector bienes raíces, como el bono de CBRE 2026 (un +12,3 %) o el de Digital Realty 2028 (un +10,4 %), gracias a una fuerte recuperación en su precio. Entre los tres activos más rentables también está el bono del fabricante de componentes para el sector del automóvil Valeo 2028 (un +8,9 %) y el de la compañía de inversiones Tikehau 2030 (un +11,0 %). Por otro lado, entre los que menos contribuyeron se encuentran casos puntuales como el bono de Intercontinental Exch 2025 (un -1 %), ORIX 2028 (un -0,02 %) o el de la firma de ropa VF Corp 2029 (un -0,01 %).

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido prácticamente estable. La única variación a destacar según la agencia S&P ha sido un incremento de rating de la emisión de Elisa Oyj vencimiento 2029, que ha pasado de BB+ a BBB-. Al finalizar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 94,01 %).

En fecha 31/12/2023, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,25 años, una duración

de 3,21 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 4,23 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés y de intentar capturar valor relativo, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 2 y 5 años y sobre el Tesoro estadounidense a 2 y 5 años. También se efectuaron compras/ventas de futuros de divisas (EUR/USD) como cobertura ante potenciales eventos disruptivos en la economía europea. Actualmente, se mantiene abierta la combinación táctica de compra sobre el futuro del bono del Tesoro estadounidense a 2 años frente a la venta de los 10 años (con la expectativa de que las políticas monetarias de la Fed se traduzcan gradualmente en una subida de la curva de EE. UU.). También se mantienen posiciones abiertas de compra en el bono del Gobierno alemán a 2 y 5 años con la finalidad de mantener la duración total en la parte media-alta del límite del fondo, así como la venta de futuros de divisas (EUR/USD). El resultado neto en derivados durante el semestre fue del +0,59 %. Durante el periodo, el compromiso promedio en derivados de renta fija ha sido del 48 %, y el de derivados en divisa ha sido del 3,21 %.

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

La volatilidad del Caja Ingenieros Premier A ha sido del 2,82%, exactamente la misma que la de la clase I, y muy similar a la volatilidad del índice de referencia (2,87%). Durante el periodo, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,48%.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

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.

Respecto al fondo, de cara al presente año, la cartera de renta fija mantendrá una gestión flexible de la duración en consonancia con el nivel de tipos de interés en cada momento, y que actualmente continúan en niveles relativamente altos desde una perspectiva histórica. Ante la moderación de la inflación y de los datos macroeconómicos, los bancos centrales han indicado que no planean más alzas en sus tipos de interés de referencia, lo que ha alimentado especulaciones sobre recesión y posibles recortes en dichos tipos inclusive. Este contexto permite la posibilidad de capturar, para los próximos años, rentabilidades atractivas en los activos de renta fija con un riesgo contenido. Por ello, la inversión se centrará en bonos corporativos y gubernamentales de alta calidad crediticia en los que la capacidad de pago durante los próximos años se mantenga sólida.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0344251014 - RENTA FIJA IBERCAJA 5,63 2027-07-07	EUR	1.762	1,64	1.698	1,90
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	1.820	1,69	1.736	1,94
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	0	0,00	1.792	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.582	3,33	5.226	5,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.582	3,33	5.226	5,84
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	800	0,75	0	0,00
ES0000012I08 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	200	0,19	0	0,00
ES0000012G34 - REPO CAJA INGENIEROS 3,30 2023-07-05	EUR	0	0,00	4.000	4,48
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	15.800	14,71	0	0,00
ES0000012B39 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	300	0,28	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		17.101	15,93	4.000	4,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		20.683	19,26	9.226	10,32
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		20.683	19,26	9.226	10,32
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	1.749	1,63	1.668	1,87
XS2259626856 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHINA 0,25 2030-11-25	EUR	1.673	1,56	1.593	1,78
IT0005210650 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	0	0,00	2.291	2,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.423	3,19	5.553	6,21
US912828ZY98 - RENTA FIJA TREASURY USA 0,13 2023-07-15	USD	0	0,00	1.830	2,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.830	2,05
XS2728560959 - RENTA FIJA DE PEET'S NV 4,50 2034-01-23	EUR	631	0,59	0	0,00
FR001400M998 - RENTA FIJA IMERY'S SA 4,75 2029-11-29	EUR	2.140	1,99	0	0,00
XS2725957042 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2031-06-15	EUR	724	0,67	0	0,00
XS2720095541 - RENTA FIJA TAPESTRY INC 5,35 2025-11-27	EUR	409	0,38	0	0,00
FI4000562202 - RENTA FIJA HUHTAMAKI OYJ 5,13 2028-11-24	EUR	418	0,39	0	0,00
XS2723569559 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 4,38 2025-05-29	EUR	1.009	0,94	0	0,00
FR001400M6G3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 4,13 2028-11-21	EUR	1.555	1,45	0	0,00
XS2717378231 - RENTA FIJA METSO OYJ 4,38 2030-11-22	EUR	1.034	0,96	0	0,00
XS2713801780 - RENTA FIJA NIBC BANK NV 6,00 2028-11-16	EUR	958	0,89	0	0,00
XS2717291970 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 4,46 2031-11-13	EUR	1.161	1,08	0	0,00
XS2710354544 - BONO NATIONWIDE BLDG SYSTEMS 5,25 2028-09-14	EUR	2.065	1,92	0	0,00
XS2679904685 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 4,23 2030-09-29	EUR	1.268	1,18	0	0,00
XS2695011978 - RENTA FIJA ELISA OYJ 4,00 2029-01-27	EUR	519	0,48	0	0,00
XS2693304813 - RENTA FIJA MOBICO GROUP PLC 4,88 2031-09-26	EUR	1.524	1,42	0	0,00
FR001400KWR6 - RENTA FIJA ELO SACA 6,00 2029-03-22	EUR	1.627	1,52	0	0,00
FR001400KXW4 - RENTA FIJA RENAULT SA 4,63 2026-10-02	EUR	1.027	0,96	0	0,00
US45866FAT12 - RENTA FIJA INTERCONTINENTAL EXC 3,65 2025-05-23	USD	1.414	1,32	0	0,00
FR001400KX9 - RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL SCA 6,63 2030-03-14	EUR	1.749	1,63	0	0,00
XS2673969650 - RENTA FIJA INT DISTRIBUTIONS 5,25 2028-09-14	EUR	831	0,77	0	0,00
XS2672967234 - RENTA FIJA MOLNLYCKE HOLDING AB 4,25 2028-09-08	EUR	1.027	0,96	0	0,00
XS2675722750 - RENTA FIJA SYDBANK A/S 5,13 2028-09-06	EUR	1.655	1,54	0	0,00
XS2672418055 - RENTA FIJA MIZUHO HOLDINGS INC 4,61 2030-08-28	EUR	1.806	1,68	0	0,00
XS2654097927 - RENTA FIJA DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	1.134	1,06	0	0,00
XS2656537664 - RENTA FIJA LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	611	0,57	0	0,00
FR001400J861 - RENTA FIJA TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-07-21	EUR	947	0,88	0	0,00
XS2644414125 - RENTA FIJA A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-07-13	EUR	531	0,49	0	0,00
XS2644417227 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 4,50 2026-06-30	EUR	819	0,76	800	0,90
PTEDPUOM0008 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2028-06-26	EUR	309	0,29	300	0,34
FR001400I0N6 - RENTA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	827	0,77	796	0,89
XS2623129256 - RENTA FIJA DAIMLER TRUCK INTL 3,88 2026-06-19	EUR	0	0,00	398	0,45
FR001400I9F5 - RENTA FIJA ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-12-02	EUR	0	0,00	1.005	1,12
XS2626022573 - RENTA FIJA WPP PLC 4,13 2028-05-30	EUR	1.447	1,35	1.399	1,57
XS2607183980 - RENTA FIJA HARLEY-DAVIDSON INC 5,13 2026-04-05	EUR	0	0,00	505	0,57
XS2596537972 - RENTA FIJA KONINKLIJKE AHOLD NV 3,50 2028-04-04	EUR	0	0,00	496	0,55
XS2592516210 - RENTA FIJA WOLTERS KLUWER 3,75 2031-04-03	EUR	520	0,48	500	0,56
XS2596458591 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 4,25 2031-03-22	EUR	422	0,39	401	0,45
XS2597973812 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR	0	0,00	799	0,89
XS2598332133 - RENTA FIJA AUTOLIV INC 4,25 2028-03-15	EUR	822	0,77	795	0,89
US00206RMP46 - RENTA FIJA AT&T INC 5,54 2026-02-20	USD	1.811	1,69	1.832	2,05
XS2592659671 - RENTA FIJA VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	481	0,45	492	0,55
XS2592659242 - RENTA FIJA VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	1.285	1,20	495	0,55
XS2583644146 - RENTA FIJA ORIX CORP 4,48 2028-06-01	EUR	0	0,00	1.630	1,82
XS1933828433 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 4,38 2025-03-14	EUR	1.577	1,47	1.560	1,75
XS2582404724 - RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 5,75 2026-08-03	EUR	1.042	0,97	1.009	1,13
US92857WBJ80 - RENTA FIJA VODAFONE GROUP PLC 4,13 2025-05-30	USD	978	0,91	982	1,10
US548661DT10 - RENTA FIJA LOWE'S COS INC 4,00 2025-04-15	USD	978	0,91	980	1,10
US741503AZ91 - RENTA FIJA BOOKING INC 3,60 2026-06-01	USD	1.755	1,63	1.759	1,97
XS2575952424 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,75 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.478	1,65
US254687CZ75 - RENTA FIJA WALT DISNEY CO THE 3,70 2024-09-15	USD	0	0,00	1.339	1,50
XS2558916693 - RENTA FIJA BERDROLA SA 3,13 2028-11-22	EUR	0	0,00	984	1,10
XS2554997937 - RENTA FIJA COVESTRO AG 4,75 2028-11-15	EUR	0	0,00	1.124	1,26
XS2553798443 - RENTA FIJA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,00 2026-11-09	EUR	1.017	0,95	988	1,11
XS2542914986 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2030-03-11	EUR	827	0,77	797	0,89
XS2534276808 - RENTA FIJA SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 2025-09-20	EUR	0	0,00	2.227	2,49
XS2511906310 - RENTA FIJA SELP FINANCE 3,75 2027-08-10	EUR	0	0,00	469	0,52
XS2489981485 - RENTA FIJA MITSUBISHI UFJ 2,26 2025-06-14	EUR	0	0,00	1.666	1,86
FI4000523550 - RENTA FIJA HUHTAMAKI OYJ 4,25 2027-06-09	EUR	0	0,00	296	0,33
XS2487667276 - RENTA FIJA BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	0	0,00	574	0,64
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	0	0,00	1.587	1,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	0	0,00	1.433	1,60
XS2446386356 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	1.328	1,24	1.298	1,45
XS2439004412 - RENTA FIJA PROLOGIS FINANCE 1,00 2029-02-08	EUR	1.765	1,64	1.655	1,85
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	0	0,00	1.313	1,47
XS2411720233 - RENTA FIJA SANDVIK AB 0,38 2028-11-25	EUR	0	0,00	1.666	1,86
XS2389353181 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 4,92 2027-09-23	EUR	2.533	2,36	2.498	2,79
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	1.321	1,23	1.221	1,37
XS2347379377 - RENTA FIJA TRITAX BIG BOX REIT 0,95 2026-06-02	EUR	1.819	1,69	1.690	1,89
FI4000496286 - RENTA FIJA NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	0	0,00	1.733	1,94
XS2300292963 - BONO CELLNEX TELECOM SA 1,25 2029-01-15	EUR	1.782	1,66	1.655	1,85
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	1.758	1,64	1.673	1,87
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	1.773	1,65	1.582	1,77
XS2193982803 - BONO UPJOHN FINANCE BV 1,36 2027-06-23	EUR	1.432	1,33	1.359	1,52
FR0013535150 - BONO CADE 1,38 2030-09-17	EUR	1.247	1,16	1.156	1,29
XS2239553048 - BONO DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 2027-10-06	EUR	1.839	1,71	1.771	1,98
XS2231330965 - BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR	0	0,00	861	0,96
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASAJ 5,55 2025-01-31	EUR	2.031	1,89	2.022	2,26
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	0	0,00	1.906	2,13
XS2063495811 - BONO DIGITAL EURO FINCO 1,13 2028-04-09	EUR	1.811	1,69	1.653	1,85
XS1627343186 - BONO FCC FOMENTO DE CONST 2,63 2027-06-08	EUR	519	0,48	1.482	1,66
XS1815135352 - RENTA FIJA AROUNDTOWN SAJ 2,00 2026-11-02	EUR	1.309	1,22	1.226	1,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		70.961	66,07	65.318	73,06
US42824CBL28 - RENTA FIJA HP INC 5,90 2024-10-01	USD	1.907	1,78	0	0,00
US254687CZ75 - RENTA FIJA WALT DISNEY CO THE 3,70 2024-09-15	USD	1.332	1,24	0	0,00
USU2339CDV73 - RENTA FIJA MERCEDES-BENZ GROU 2,70 2024-06-14	USD	0	0,00	1.322	1,48
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.950	1,82	0	0,00
BE6286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	2.071	1,93	2.047	2,29
XS1395010397 - RENTA FIJA MONDI PLC 1,50 2024-04-15	EUR	1.516	1,41	1.493	1,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.777	8,18	4.862	5,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		83.160	77,44	77.563	86,76
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		83.160	77,44	77.563	86,76
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		83.160	77,44	77.563	86,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		103.843	96,70	86.789	97,08

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 SGIIC, 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.