

FONENGIN ISR, FI

Nº Registro CNMV: 354

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

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

Dirección

Caspe 88, Bajos,
08010 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencional socio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/09/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,19	0,35	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,36	-0,27	-0,34

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	9.287.237,9 1	9.750.946,7 1	5.615	5.801	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	2.716.938,1 5	2.760.869,7 7	2.071	2.077	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	106.534	137.899	121.949	146.999
I	EUR	32.427	36.427	28.168	33.924

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	11,4710	13,0905	12,5004	12,8364
I	EUR	11,9350	13,5236	12,7695	13,0082

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	0,05	0,15	Patrimonio
I		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-12,37	-3,08	-5,13	-4,70	1,41	4,72	-2,62	5,68	0,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	26-08-2022	-1,07	13-06-2022	-2,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,76	28-07-2022	0,76	28-07-2022	1,50	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,18	5,42	5,51	4,61	3,44	2,96	6,32	2,39	1,94
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43	12,45	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44	0,18	0,16
RF Mixta Int INVERCO	3,70	3,70	4,10	3,30	2,37	1,96	5,76	1,69	1,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,93	3,93	3,32	3,09	2,89	2,89	2,94	2,28	2,00

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

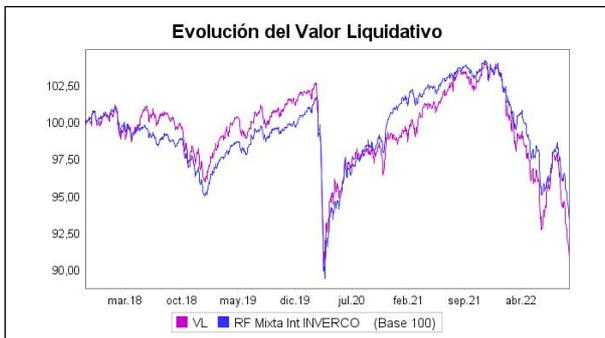
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,39	0,39	0,38	0,39	1,55	1,56	1,56	1,55

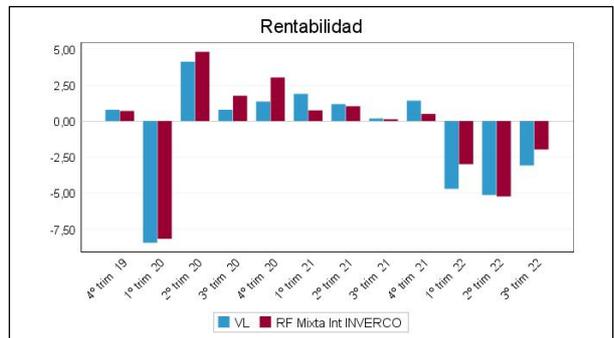
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

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

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,75	-2,85	-4,90	-4,48	1,78	5,90	-1,83	6,53	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	26-08-2022	-1,06	13-06-2022	-2,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,76	28-07-2022	0,76	28-07-2022	1,50	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,19	5,42	5,51	4,62	3,75	3,11	6,34	2,47	
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43	12,45	
Letra Tesoro 1 año	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44	0,18	
RF Mixta Int INVERCO	3,70	3,70	4,10	3,30	2,37	1,96	5,76	1,69	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,03	4,03	3,48	3,32	3,18	3,18	3,66	1,99	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,76	0,91	

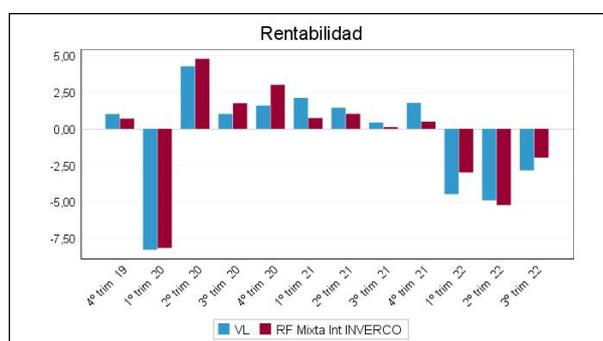
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	107.008	4.845	-2,12
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	149.948	7.816	-3,03
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	307.441	15.282	-3,18
Renta Variable Euro	50.042	3.523	-6,34
Renta Variable Internacional	246.146	13.532	-1,83
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	49.113	3.658	1,10
Global	20.492	1.275	0,96
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	35.615	1.049	-0,51
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	965.804	50.980	-2,45

*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	133.374	95,98	143.910	96,37
* Cartera interior	9.876	7,11	5.556	3,72
* Cartera exterior	123.785	89,08	138.874	93,00
* Intereses de la cartera de inversión	-287	-0,21	-519	-0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.963	3,57	5.124	3,43
(+/-) RESTO	624	0,45	290	0,19
TOTAL PATRIMONIO	138.961	100,00 %	149.324	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	149.324	166.062	174.325	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,01	-5,33	-9,06	-28,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,90	-5,23	-13,06	-47,49
(+) Rendimientos de gestión	-2,54	-4,86	-11,99	-50,50
+ Intereses	0,16	0,12	0,38	22,18
+ Dividendos	0,13	0,22	0,43	-44,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,02	-3,36	-8,62	-43,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,03	-2,03	-4,56	-52,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,20	0,47	0,80	-58,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,06	-0,23	-0,45	-74,25
± Otros resultados	0,08	-0,04	0,04	-270,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,36	-1,08	-5,52
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,87	-4,87
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,13	-4,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-8,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	56,78
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,07	-15,18
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	138.961	149.324	138.961	

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

3. Inversiones financieras

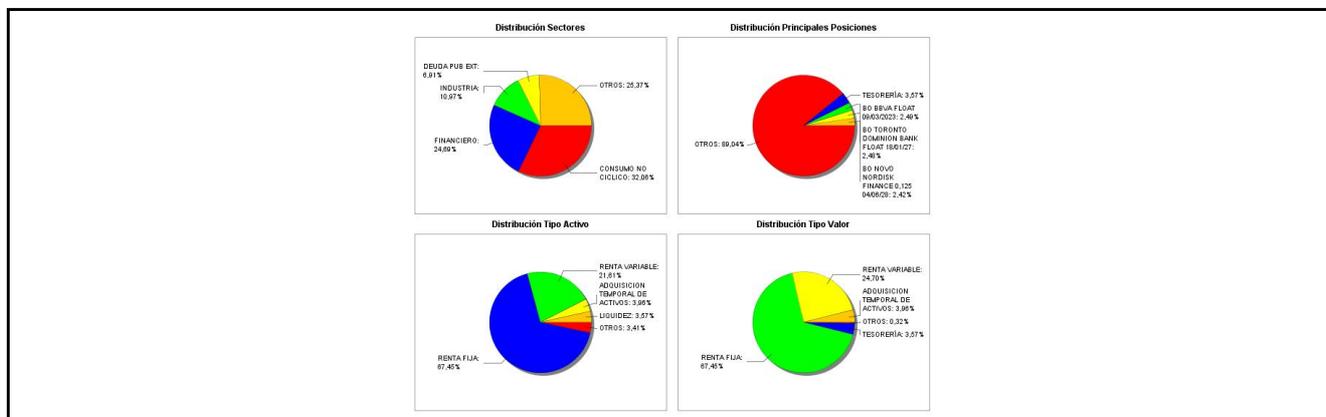
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.873	2,07	2.991	2,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.500	3,96	1.000	0,67
TOTAL RENTA FIJA	8.373	6,03	3.991	2,67
TOTAL RV COTIZADA	1.503	1,09	1.565	1,05
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.503	1,09	1.565	1,05
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.876	7,12	5.556	3,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	90.853	65,38	104.115	69,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	90.853	65,38	104.115	69,71
TOTAL RV COTIZADA	28.530	20,54	28.372	19,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	28.530	20,54	28.372	19,00
TOTAL IIC	4.297	3,09	6.388	4,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	123.680	89,01	138.875	92,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	133.556	96,13	144.431	96,71

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE S & P 500	C/ PUT MINI S&P500 DIC22 3600	6.427	Cobertura
Total subyacente renta variable		6427	
TOTAL DERECHOS		6427	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10 AÑOS DIC22	5.465	Inversión
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2 AÑOS DIC22	17.053	Inversión
BO JAPAN A 10 AÑOS	V/ FUTURO BO JAPAN 10 AÑOS DIC22	6.646	Inversión
BO ITALIANO A 3 AÑOS	V/ FUTURO BUONI 3 AÑOS DIC22	2.239	Cobertura
SCHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	V/ FUTURO SCHATZ 2 AÑOS DIC22	27.421	Inversión
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	V/ FUTURO BOBL 5 AÑOS DIC22	8.609	Cobertura
BUND: BONO ALEMAN A 10 AÑOS	C/ FUTURO BUND 10 AÑOS DIC22	3.656	Inversión
BO TESORO EEUU A 5 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 5 AÑOS DIC22	6.104	Cobertura
Total subyacente renta fija		77192	
INDICE S & P 500	V/ PUT MINI S&P500 DIC22 3200	5.713	Cobertura
Total subyacente renta variable		5713	
EURO-DOLAR	V/ PUT EUR-USD NOV22 0,955	14.614	Inversión
EURO-DOLAR	V/ FUTURO EUR- USD DIC22	5.322	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		19936	
TOTAL OBLIGACIONES		102841	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

A 01/07/2022: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de FONENGIN ISR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 354), al objeto de incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 1.350,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 45.501.565,77 euros, suponiendo un 30,34% 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 29.375.112,33 euros, suponiendo un 19,59% 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 45.501.565,77 euros, suponiendo un 30,34% 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

Los índices de renta variable cerraron ligeramente en negativo durante el tercer trimestre del año a ambos lados del Atlántico tras las caídas de doble dígito acontecidas durante la primera mitad de 2022. El conflicto bélico en Ucrania permaneció sin atisbos de que pueda finalizar a corto plazo. Por otro lado, los problemas energéticos continuaron castigando especialmente a Europa, tras la decisión por parte de Moscú, a finales de agosto, de suspender por completo el tránsito de gas a través del gasoducto Nord Stream 1. Como respuesta, a finales de julio, la UE logró llegar a un acuerdo con los Estados miembro para reducir el uso de gas un 15 % respecto a la media de 2017-2021, con lo que algunos países quedaron exentos o con objetivos inferiores a dicho porcentaje (España, 7 %). Además, a mediados de septiembre, la Comisión Europea acordó: i) la reducción del consumo general de electricidad en un 10 % y en un 5 % en las horas pico, ii) un tope al precio de venta de las tecnologías inframarginales -nuclear y renovables- que se sitúa alrededor de los 180 euros/MWh y iii) la confirmación de un impuesto temporal de solidaridad para las energéticas. Siguiendo en términos geopolíticos, Boris Johnson dimitió como primer ministro británico. Su sustituta, Liz Truss, anunció una serie de políticas fiscales expansivas acompañadas por rebajas impositivas que provocaron un aumento en el rendimiento de los bonos gubernamentales de larga duración y una caída de la libra esterlina. A consecuencia, el Banco de Inglaterra tuvo que salir al rescate y anunció nuevas compras de deuda pública británica. En Italia se celebraron elecciones con la victoria del partido Hermanos de Italia, lo que permitió una coalición de derechas para gobernar. En el entorno macroeconómico, el último dato del IPC estadounidense correspondiente al mes de agosto sorprendió negativamente al mercado al situarse por encima de lo esperado. El IPC interanual fue del 8,3 % (vs. 8,1 % esperado y 8,5 % anterior), el IPC subyacente interanual fue del 6,3 % (vs. 6,1 % y 5,9 %), el IPC intermensual fue del 0,1 % (vs. -0,1 % y 0,0 %) y el IPC subyacente intermensual fue del 0,6 % (vs. 0,3 % y 0,3 %). De igual modo, la inflación en Europa fue superior a lo que esperaba el consenso. El IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de agosto fue del 10,0 % (vs. 9,7 % esperado y 9,1 % anterior), el IPC subyacente interanual fue del 4,8 % (vs. 4,7 % y 4,3 %) y el IPC intermensual fue del 1,2 % (vs. 0,9 % y 0,6 %). Además, se publicó el PIB correspondiente al segundo trimestre de 2022 en Estados Unidos (0,6 %), en la Unión Europea (0,8 %) y en China (0,4 %). Los dos descensos trimestrales consecutivos del PIB estadounidense cumplen la definición estándar de "recesión técnica", aunque en este caso el dato está fuertemente impactado por los inventarios, que restaron un 1,8 % al PIB (las interrupciones en la cadena de suministro han dejado productos sin terminar, los cuales no pueden incluirse en el PIB hasta que no finalice su proceso de producción y entrega). En línea con gran parte de los estudios de análisis, el Fondo Monetario Internacional rebajó las previsiones de crecimiento mundial por tercera vez este año para 2022 y 2023 en 4 y 9 décimas, para situarlas en el 3,2 % y el 2,7 %, respectivamente. Esta rebaja tiene en cuenta el impacto de las políticas monetarias contractivas llevadas a cabo por los principales bancos centrales, la mayor desaceleración en China y el conflicto bélico en Ucrania.

En el plano monetario, el Banco Central Europeo elevó en 75 puntos básicos los tipos de interés de referencia, con lo que

llevó la facilidad de depósito al 0,75 %, dando por finalizados los tipos de interés negativos en lo que representa la mayor subida en términos de magnitud de la historia. En este sentido, de acuerdo con las declaraciones de C. Lagarde, el BCE probablemente subirá los tipos en más de dos reuniones, incluida esta última, pero en menos de cinco. Por otro lado, el BCE presentó el programa TPI (Transmission Protection Instrument), diseñado para garantizar la efectiva transmisión de la política monetaria y evitar la fragmentación. Por lo que respecta a las previsiones de la inflación, el BCE la sitúa en el 8,1 % para 2022, en el 5,5 % para 2023 y en el 2,3 % para 2024. En cuanto a las previsiones de crecimiento, el organismo cree que la zona euro crecerá al 3,1 % en 2022, al 0,9 % en 2023 y al 1,9 % en 2024. La Reserva Federal incrementó los tipos de interés de referencia en 75 puntos básicos por tercera vez consecutiva, tal y como se esperaba, y los situó en el rango 3,0-3,25 %. También destacó el dot plot, el cual reflejó que los miembros del Comité de Mercados Abiertos de la Fed esperan que los tipos se sitúen en el rango 4,25-4,50 % para este año, mientras que en el pico del ciclo se situarían en el rango 4,50-4,75 %. El IPC seguirá condicionando las políticas monetarias, tal y como se dejó entrever en la reunión anual de banqueros centrales en Jackson Hole. Asimismo, la Reserva Federal actualizó sus previsiones de crecimiento real del PIB para 2022 hasta el 0,2 %, para 2023 hasta el 1,2 % y para 2024 hasta el 1,7 %. En cuanto a la inflación, la Fed la sitúa en el 5,4 % para 2022, en el 2,8 % para 2023 y en el 2,3 % para 2024.

Los mercados de renta fija siguieron acusando el endurecimiento de las políticas monetarias. Así pues, el bono a 10 años de Alemania amplió su rendimiento en 77 puntos básicos para situarse en el 2,11 % a 30 de septiembre. De igual modo, el Treasury 10Y estadounidense amplió su rendimiento en 82 puntos básicos hasta alcanzar niveles del 3,83 %.

Desde una perspectiva microeconómica, la temporada de resultados correspondiente al segundo trimestre de 2022 fue positiva, mostrando un grado de resiliencia elevado. Por lo que respecta al Euro Stoxx 600 y según datos compilados por Bloomberg, el crecimiento de los ingresos se situó en el 26,45 % -muy favorecido por el sector energético-, mientras que el beneficio por acción incrementó un 17,02 %. Por lo que respecta al S&P 500, el crecimiento de los ingresos fue del 13,72 %, mientras que el beneficio por acción avanzó un 9,31 % debido a los sectores de consumo discrecional, financiero y de comunicaciones.

En cuanto a los índices de renta variable, el Euro Stoxx 50 cedió un -3,96 % durante el tercer trimestre y situó su rendimiento anual en el -22,8 %. En España, el IBEX 35 cayó un -9,04 % para alcanzar el -15,46 % desde el cierre de 2021. En EE. UU., el S&P 500 cedió un -5,28 % entre el cierre de junio y el de setiembre y consolidó un rendimiento anual equivalente al -24,77 %. Por su parte, el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq situaron sus rendimientos en el -6,66 % y el -4,11 %, respectivamente, y lograron rentabilidades acumuladas del -20,95 % y del -32,4 %. Finalmente, el desempeño de los mercados emergentes, medidos a través del MSCI Emerging Markets, ha sido equivalente al -12,48 % en el periodo y al -28,91 % desde que se inició el año.

Por su parte, el Brent cedió un -19,32 % ante las perspectivas de una situación macroeconómica compleja, aunque acumula una apreciación del 13,09 % en lo que va de año como consecuencia de la escasez de productos energéticos tras el estallido del conflicto bélico en Ucrania. Por su parte, el oro cedió un -8,12 % durante los tres últimos meses y acumula una caída del -9,22 % en 2022 debido al coste de oportunidad que supone el incremento de los tipos de interés reales. Por último, el cambio eurodólar se situó en 0,9802 al cierre del periodo desde 1,0484 al cierre de junio y 1,137 vistos a finales de 2021, ya que la economía estadounidense está mostrando un mejor comportamiento que la europea, junto con el hecho de que la Reserva Federal va un paso por delante del Banco Central Europeo en términos de política monetaria.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

- DJ Sustainability World Enlarged Index: de entre las 2.500 empresas de mayor capitalización a escala mundial, se seleccionan las 500 mejores según criterios de responsabilidad corporativa, social y ambiental, así como de sostenibilidad económica a largo plazo.
- Euronext Vigeo World 120 Index: se seleccionan las 120 empresas a escala mundial mejor clasificadas en términos de responsabilidad corporativa, según los criterios de selección de la agencia Vigeo.
- STOXX Global ESG Leaders: representación de las principales empresas mundiales en términos de criterios ambientales, sociales y de gobernanza, según los indicadores ESG proporcionados por Sustainalytics.

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

La selección de empresas se realiza basándose en una puntuación ISR, en la que la entidad gestora evalúa el rendimiento de las empresas según criterios ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo. Del universo definido por los cuatro índices (500-600 empresas), solo se consideran como seleccionables las que se encuentran dentro del 50 % con mejor calificación, según la puntuación interna.

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

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, tal y como se indica en el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 97 %, siendo ese mismo porcentaje de elevada calidad ASG, es decir, A o superior. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el folleto informativo, disponible en la web pública de Caja de Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

En el tercer trimestre, la rentabilidad del Fonengin ISR fue de un -3,08 % (-2,85 % clase I) y se comportó por debajo del índice de referencia, ya que la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO registró un descenso del -1,97 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija tuvo un comportamiento absoluto negativo debido al fuerte incremento de tipos de interés y a la ampliación de los diferenciales de crédito. Por su parte, la cartera de renta variable detrajo cerca de 97 puntos básicos al desempeño del fondo y registró, asimismo, un rendimiento ligeramente inferior al conjunto del mercado.

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

El patrimonio de la clase A ha disminuido un -7,69 % (-4,39 % clase I). El número de partícipes se ha reducido un -3,21 % para la clase A (-0,29 % clase I). Los gastos soportados por la clase A han sido del 0,39 %, y en el caso de la clase I, del 0,15 %. Al cierre del periodo, no se ha devengado comisión sobre resultados, por lo que no ha supuesto un coste para el partícipe.

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

Otro fondo mixto de la gestora, el CdE ODS Impact ISR A, ha obtenido una rentabilidad del 3,76 %, un tanto inferior a la del Fonengin ISR, ya que el perfil de riesgo del CdE ODS Impact ISR A permite una exposición superior en renta variable. Este dato se refleja en la comparativa de volatilidad, en la que la del Fonengin ISR es inferior: 5,42 % vs. 7,74 %.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En términos de cartera, los mayores contribuidores en el periodo fueron ADP (+8,15 % en dólares estadounidenses), W. W. Grainger (+7,99 % en dólares estadounidenses) y las posiciones de la cartera de renta fija en dólares estadounidenses. En estos últimos casos, la contribución estuvo explicada por la apreciación del dólar frente al euro del 6,95 %, mientras que, en el caso de las dos acciones norteamericanas, ADP, el gestor de software relacionado con empresas, se benefició de la fortaleza del mercado laboral en EE. UU., mientras que el distribuidor W. W. Grainger siguió demostrando un excelente posicionamiento que se sigue traduciendo en capacidad de trasladar precios y ganancias de cuota de mercado. Por el lado negativo, los mayores detractores a la cartera fueron Sonova (-27,63 % en francos suizos) y los bonos con vencimiento 2029 de Transurban (-7,80 %) y 2030 de London Stock Exchange (-15,77 %). En el primer caso, la compañía fue penalizada tras la alerta de beneficios debido a un deterioro de la demanda y a una acumulación de los inventarios, lo que podría significar mayores descuentos y/o provisiones en el futuro. En el caso de los bonos, las cotizaciones estuvieron damnificadas por su elevada duración en un entorno de aumentos de tipos de interés y, en el segundo caso, penalizada

adicionalmente por el incremento del riesgo en el Reino Unido, lo que llevó apareada una ligera depreciación de la libra frente al euro.

Por el lado de renta fija, se participó en nuevas emisiones en el mercado primario como, por ejemplo, los siguientes bonos: DNB Bank con vencimiento 2027 y Coca Cola con vencimiento 2025. Dentro de las ventas, resaltan las de SAP 2026, WPP 2023, Segro 2026, General Mills 2026, Orange 2027 y los dos bonos del Reino Unido con vencimientos 2023 y 2026. Con todo, la cartera de renta fija cierra el periodo con una duración de 3,5 años, incluyendo la cobertura de tipos, una exposición a deuda corporativa del 85 % y algo más de un 3 % en la exposición a bonos high yield.

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

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido estable. Al finalizar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 97,67 %).

En fecha 30/09/2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,90 años, una duración de 2,41 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,80 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el trimestre, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 5 años y 10 años con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés, y actualmente se mantiene una posición abierta de venta a 2 y 5 años con la finalidad de conservar la duración total dentro de un rango que se considera neutral para el fondo. También se han realizado ventas de opciones y futuros de divisas (EUR/USD) como protección ante potenciales eventos disruptivos en la economía europea; una combinación táctica de compra sobre el futuro del bono del Tesoro estadounidense a 2 años; una venta sobre el futuro a 10 años (con la expectativa de que la política monetaria de la Fed empiece a ser menos restrictiva en el futuro); una combinación táctica de venta sobre el futuro del bono alemán a 2 años; y una compra sobre el futuro del bono a 10 años (con la expectativa de que una política monetaria restrictiva, junto con una mayor probabilidad de recesión, se ponga en precio). Por último, se mantiene una posición corta en el futuro del bono del Gobierno japonés a 10 años (a la espera de que el rendimiento se incremente teniendo en cuenta las presiones inflacionarias) y una cobertura del riesgo Italia a través de la venta del futuro del bono italiano a 2 años frente a una compra del bono alemán a 2 años dada la incertidumbre política en dicho país.

Durante el periodo, también se efectuaron coberturas de riesgo a través de la venta de opciones del subyacente VIX y del índice norteamericano S&P 500 con el objetivo de cubrir marginalmente el riesgo de cartera y aprovechar los elevados niveles de volatilidad para el ingreso de las primas. El resultado neto de estas estrategias fue del +0,19 % al cierre del trimestre.

El compromiso promedio durante el periodo en derivados de renta fija ha sido del 25,66 %; y para renta variable y divisa ha sido del 0,47 % y del 1,99 %, respectivamente. El promedio de primas pagadas por operativa en opciones durante los días de inversión ha sido del 0,10 % del patrimonio.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Fonengin ISR A ha tenido una volatilidad del 5,42 %, mientras que la del índice de referencia ha sido ligeramente inferior (3,70 %) por la diversidad de fondos que contiene la vocación, siendo en su mayoría la

exposición a renta variable inferior a la del Fonengin ISR. Por otra parte, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 1,12 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

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

Siguiendo la política de implicación de la gestora en las compañías en las que invierte, Caja Ingenieros Gestión se marca como objetivo votar en todas las juntas de accionistas de la cartera. A continuación, se resumen los votos ejecutados en contra o abstenciones para cada una de las compañías en cartera agrupados por temáticas:

- Sin votos en contra: GlaxoSmithKline

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

La gestora dona parte de la comisión de gestión (0,03 % anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja de Ingenieros. En fecha 30/09/2022, el importe ascendía a 35.864,81 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

A pesar de que los principales KPI a monitorizar, como son la inflación, los cuellos de botella y los riesgos energéticos, continúan sin resolverse, existen algunos brotes verdes para mantenerse positivo: por un lado, la resiliencia de los márgenes operativos gracias al traslado de precios y a los programas de eficiencia que se siguen traduciendo en crecimientos de beneficios por acción esperados para 2022 y, por otro lado, la fuerte caída en las valoraciones de las acciones, principal problema durante los trimestres anteriores. Luego, a pesar de que existe un riesgo significativo de recesión durante los próximos trimestres, consideramos que, de forma equilibrada en tamaño, factor y región, la renta variable continúa ofreciendo un valor atractivo para horizontes más allá del corto plazo. En cuanto a la renta fija, aunque la visibilidad sigue siendo baja y el entorno mantendrá el foco en la reacción de los bancos centrales a los cambios en las expectativas de inflación, pensamos que los bonos ya han incorporado en precio la nueva realidad macroeconómica, si bien pueden seguir produciéndose episodios de volatilidad extremos como los experimentados durante 2022.

Respecto al fondo, de cara a la última parte del año, la cartera de renta fija continuará manteniendo una duración conservadora en un entorno en el que los tipos de interés se encuentran volátiles y con tendencia alcista y los bancos centrales en un proceso de ajuste restrictivo en sus políticas monetarias. Por ello, la preferencia se centrará en bonos corporativos de plazos menores y riesgo medio, pero en los que la capacidad de pago en los próximos años se mantenga sólida gracias a sus fundamentales. En renta variable, el nivel de inversión agregado en el activo mantendrá una posición adaptativa en función del binomio rentabilidad-riesgo de cada una de las posiciones en el fondo. Así, la gestión del nivel de inversión en renta variable y la firme convicción en las posiciones en cartera serán esenciales para tratar de mitigar los vaivenes de las cotizaciones, máxime tras el extendido periodo de bonanza para los activos de riesgo. En materia ISR, el fondo continuará profundizando en la estrategia de integración y avanzará en cuestiones de implicación (engagement) e impacto, así como en la implementación de la política de voto como accionistas de las compañías en cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.873	2,07	2.991	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.873	2,07	2.991	2,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.873	2,07	2.991	2,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012G34 - REPO CAJA INGENIEROS 0,50 2022-10-05	EUR	2.501	1,80	0	0,00
ES0000012718 - REPO CAJA INGENIEROS 0,50 2022-10-05	EUR	3.000	2,16	0	0,00
ES0000012621 - REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-07-13	EUR	0	0,00	1.000	0,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.500	3,96	1.000	0,67
TOTAL RENTA FIJA		8.373	6,03	3.991	2,67
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.077	0,78	1.093	0,73
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	425	0,31	472	0,32
TOTAL RV COTIZADA		1.503	1,09	1.565	1,05
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.503	1,09	1.565	1,05
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.876	7,12	5.556	3,72
XS2388560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	2.364	1,70	2.481	1,66
US912828YE44 - RENTA FIJA TREASURY USA 1,25 2024-08-31	USD	2.925	2,10	2.784	1,86
GB00BL68HJ26 - BONO GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2026-01-30	GBP	0	0,00	1.094	0,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.289	3,80	6.359	4,25
GB00BL68HG94 - RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 0,13 2023-01-31	GBP	0	0,00	2.303	1,54
IT0005137614 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,81 2022-12-15	EUR	1.297	0,93	1.300	0,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.297	0,93	3.604	2,41
XS2533012790 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPEAN 2,75 2025-09-23	EUR	1.083	0,78	0	0,00
XS2534985523 - RENTA FIJA DNB BANK 3,13 2027-09-21	EUR	392	0,28	0	0,00
XS2473715675 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.530	1,82	2.665	1,78
XS2487667276 - RENTA FIJA BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	842	0,61	878	0,59
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	1.841	1,33	1.928	1,29
XS2483607474 - RENTA FIJA JING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	2.190	1,58	2.241	1,50
XS2481287808 - RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19	EUR	2.821	2,03	2.924	1,96
XS2455401328 - RENTA FIJA SEGRO PLC 1,25 2026-03-23	EUR	0	0,00	866	0,58
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	1.604	1,15	1.675	1,12
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	3.447	2,48	3.585	2,40
XS2348030425 - RENTA FIJA NOVO NORDISK FINANCE 0,13 2028-06-04	EUR	3.358	2,42	3.519	2,36
FR0013217114 - RENTA FIJA ORANGE 0,88 2027-02-03	EUR	0	0,00	3.280	2,20
FR0013425147 - RENTA FIJA MMS USA HOLDING INC 1,25 2028-06-13	EUR	3.023	2,18	3.123	2,09
BE0974365976 - RENTA FIJA KBC GROEP NV 0,38 2027-06-16	EUR	2.631	1,89	2.718	1,82
FR0014000S75 - RENTA FIJA TELEPERFORMANCE 0,25 2027-11-26	EUR	2.476	1,78	2.580	1,73
XS1997077364 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR	2.489	1,79	2.689	1,80
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.305	1,66	2.347	1,57
XS2317069685 - RENTA FIJA INTEESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	2.747	1,98	2.897	1,94
XS2081543204 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 0,63 2026-11-20	EUR	3.020	2,17	3.194	2,14
XS2332234413 - RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21	EUR	2.536	1,82	2.645	1,77
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	2.028	1,46	2.119	1,42
XS2327297672 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 1,63 2030-04-06	GBP	1.102	0,79	1.310	0,88
FR0013460607 - RENTA FIJA BUREAU VERITAS SA 1,13 2027-01-18	EUR	1.747	1,26	1.767	1,18
FI4000496286 - RENTA FIJA NESTE OY 0,75 2028-03-25	EUR	3.139	2,26	3.277	2,19
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.374	1,71	2.490	1,67
XS2231330965 - BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR	2.538	1,83	2.547	1,71
XS2176715584 - BONO SAP SE 0,13 2026-05-18	EUR	0	0,00	834	0,56
XS2134245138 - BONO COCA-COLA EUROPEAN 1,75 2026-03-27	EUR	1.909	1,37	1.958	1,31
XS2100788780 - BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	2.635	1,90	3.730	2,50
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	2.698	1,94	2.722	1,82
FR0013417128 - RENTA FIJA WENDEL 1,38 2026-04-26	EUR	2.749	1,98	2.888	1,93
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	0	0,00	2.813	1,88
XS1078218218 - BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18	EUR	3.178	2,29	3.266	2,19
XS1996441066 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30	EUR	2.708	1,95	2.753	1,84
XS1878191219 - RENTA FIJA AMADEUS IT GROUP SA 1,50 2026-09-18	EUR	2.314	1,67	2.385	1,60
XS1576838376 - RENTA FIJA RELEX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	2.332	1,68	2.367	1,59
XS0995643003 - RENTA FIJA WPP PLC 3,00 2023-11-20	EUR	0	0,00	2.614	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		74.787	53,84	87.593	58,66
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	2.980	2,14	0	0,00
XS1788584321 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,42 2023-03-09	EUR	3.464	2,49	3.471	2,32
XS1378780891 - RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	3.036	2,18	3.088	2,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.480	6,81	6.559	4,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		90.853	65,38	104.115	69,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		90.853	65,38	104.115	69,71
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	677	0,49	0	0,00
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	181	0,13	0	0,00
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NY MELLON CO	USD	751	0,54	760	0,51
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	1.435	1,03	1.246	0,83
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	996	0,72	1.031	0,69
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	667	0,48	907	0,61
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	1.197	0,86	1.229	0,82
HK0388045442 - ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	623	0,45	837	0,56
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	959	0,69	912	0,61
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	736	0,53	814	0,55
GB00B2B0DG97 - ACCIONES IRELX PLC	GBP	1.139	0,82	1.177	0,79
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN	USD	761	0,55	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	810	0,58	0	0,00
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	875	0,63	1.076	0,72
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	982	0,71	1.307	0,88
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	541	0,39	578	0,39
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.258	0,90	1.200	0,80
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.712	1,23	1.770	1,19
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	1.190	0,86	1.245	0,83
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.426	1,03	1.470	0,98
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.033	0,74	1.160	0,78
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	0	0,00	1.169	0,78
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	1.038	0,75	986	0,66
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	789	0,57	865	0,58
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	1.143	0,82	1.200	0,80
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	1.489	1,07	1.485	0,99
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	818	0,59	851	0,57
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	1.696	1,22	1.473	0,99
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.610	1,16	1.624	1,09
TOTAL RV COTIZADA		28.530	20,54	28.372	19,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		28.530	20,54	28.372	19,00
LU1644441476 - PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	1.150	0,83	1.160	0,78
LU1437018168 - PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.600	1,15	1.645	1,10
FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA AM	EUR	0	0,00	1.989	1,33
LU0484968812 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	1.547	1,11	1.594	1,07
TOTAL IIC		4.297	3,09	6.388	4,28
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		123.680	89,01	138.875	92,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		133.556	96,13	144.431	96,71

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No Aplica.

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

No Aplica.