

CdE ODS Impact ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4184

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS **Grupo Depositario:** CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º
08007 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/12/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Variable Mixta Internacional de Inverco. El objetivo del fondo será superar dicha rentabilidad media. El fondo aplica criterios ISR (de Inversión Socialmente Responsable), por lo que la mayoría de sus inversiones se guiarán por principios tanto éticos como financieros, y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). La mayoría de las inversiones se realizará en acciones o deuda de compañías que impacten en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). El fondo tendrá una exposición en renta variable entre el 30-50%, sin predeterminación por capitalización, emisores, divisas o países. A partir del 2028 podrá ser inferior al 30%. El resto estará invertido en renta fija sin predeterminación por países o divisas, de la que como mínimo un 70% será de calidad crediticia media (min.BBB). El resto podrá ser de calidad media o baja (min. B, máx 30%) o de emisores no calificados. La inversión en deuda pública se limita al 15% y será en países del top-30 del SDG Index, que mide el cumplimiento de los ODS según países, o en entidades supranacionales con proyectos de impacto. La duración media de la renta fija será como máximo 8 años y la inversión máxima en emergentes es del 30%. Podrá invertir hasta un 50% del patrimonio a través de IIC financieras, incluidas las de la propia gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30%.

Las cuentas anuales contarán con un Anexo de Sostenibilidad en el informe anual.

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	0,36	0,31	0,67	1,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,00	0,01	-0,18

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	6.084.172,99	7.163.946,45	2.497	2.837	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	542.387,33	2.099.788,90	14	795	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	43.950	55.733	72.692	35.473
I	EUR	4.049	16.280	19.696	8.770

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	7,2237	6,8307	7,8259	7,3745
I	EUR	7,4653	6,9923	7,9353	7,4070

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,75	5,58	-0,17	0,69	-0,35	-12,72	6,12	1,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	27-10-2023	-0,93	06-07-2023	-4,90	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,80	02-11-2023	1,04	02-02-2023	2,52	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,99	4,57	5,30	4,43	5,56	8,33	6,04	12,17	
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	
RV Mixta Int INVERCO	4,42	4,66	4,37	3,40	5,07	6,97	4,87	10,73	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,62	5,62	5,72	5,88	6,06	6,26	5,09	6,01	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,39	0,39	0,38	0,39	1,55	1,55	1,56	

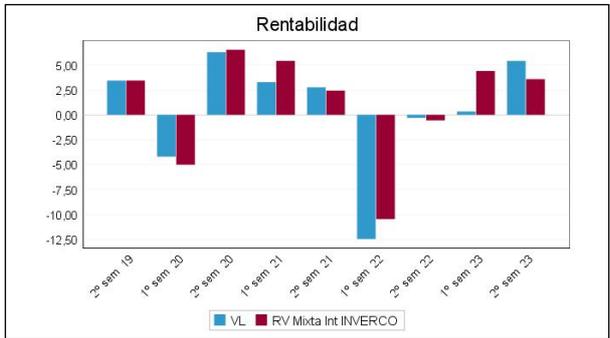
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,76	5,84	0,07	0,93	-0,12	-11,88	7,13		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	27-10-2023	-0,93	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	02-11-2023	1,05	02-02-2023		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,99	4,57	5,30	4,43	5,56	8,33	6,04		
Ibex-35	14,15	12,80	12,24	10,75	19,26	19,51	16,57		
Letra Tesoro 1 año	3,07	0,46	0,48	5,77	2,02	0,87	0,23		
RV Mixta Int INVERCO	4,42	4,66	4,37	3,40	5,07	6,97	4,87		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,04	5,04	5,13	5,32	5,56	5,82	3,10		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,16	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60		

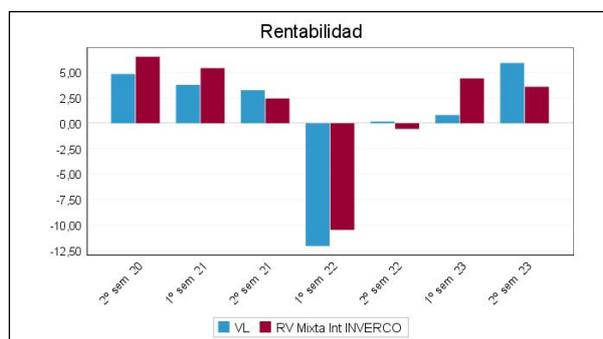
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	46.758	97,41	62.420	97,69
* Cartera interior	5.288	11,02	2.798	4,38
* Cartera exterior	41.347	86,14	59.619	93,30
* Intereses de la cartera de inversión	123	0,26	3	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.029	2,14	1.226	1,92
(+/-) RESTO	213	0,44	253	0,40
TOTAL PATRIMONIO	48.000	100,00 %	63.899	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)	63.899	72.013	72.013	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-32,07	-12,11	-42,43	122,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,78	0,43	4,83	841,07
(+) Rendimientos de gestión	5,51	1,17	6,30	295,54
+ Intereses	0,41	0,32	0,72	7,77
+ Dividendos	0,29	0,61	0,93	-59,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,70	0,53	2,12	168,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,06	0,15	2,95	1.647,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	528,77
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,28	-0,63	-0,43	-137,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,14	0,24	0,13	-150,85
± Otros resultados	-0,08	-0,04	-0,12	71,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,75	-1,50	-17,04
- Comisión de gestión	-0,59	-0,57	-1,16	-13,55
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,18	-13,80
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	3,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,15
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,09	-0,15	-44,67
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	31,02
+ 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	0,01	0,02	31,02
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	48.000	63.899	48.000	

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

3. Inversiones financieras

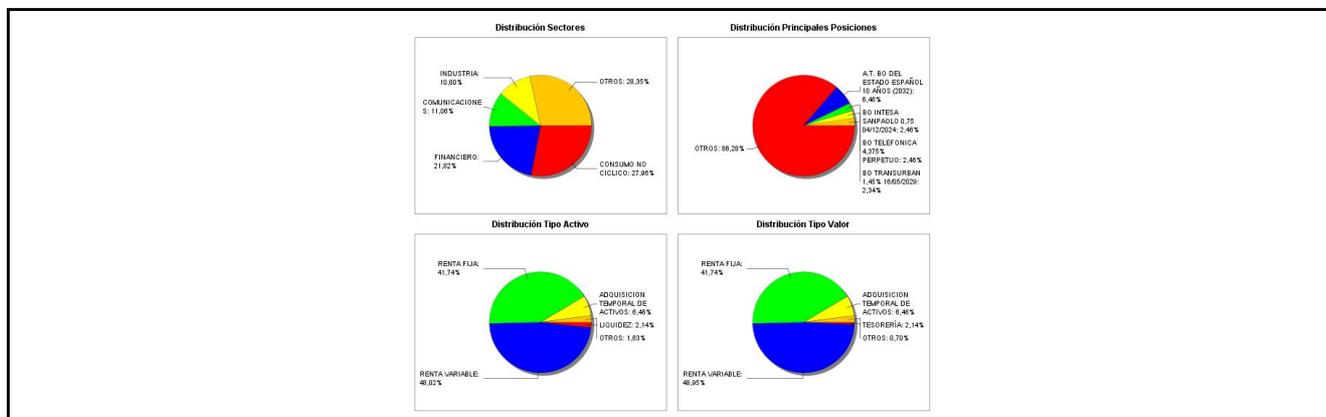
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.188	4,56	2.798	4,38
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	3.100	6,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.288	11,02	2.798	4,38
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	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	5.288	11,02	2.798	4,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.850	37,19	27.183	42,54
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	17.850	37,19	27.183	42,54
TOTAL RV COTIZADA	23.051	48,00	30.778	48,17
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	23.051	48,00	30.778	48,17
TOTAL IIC	447	0,93	1.659	2,60
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	41.347	86,12	59.619	93,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.635	97,14	62.417	97,69

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	6.131	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10AÑOS MAR24	2.467	Inversión
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2AÑOS MAR24	6.644	Inversión
Total subyacente renta fija		15242	
TOTAL OBLIGACIONES		15242	

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 0,15% 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. 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 5.776,25 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 54.103.329,45 euros, suponiendo un 92,86% 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 31.617.654,99 euros, suponiendo un 54,26% 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 54.103.329,45 euros, suponiendo un 92,86% 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 Politbur 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

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

ODS 4: Educación de calidad

ODS 6: Agua limpia y saneamiento

ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras

Durante el segundo semestre del año, en términos de posicionamiento, las mayores posiciones del fondo son compañías farmacéuticas y tecnológicas; mientras que compañías de servicios públicos, energía y materiales tienen poca o nula representación en el vehículo. En el sector farmacéutico, además de corporaciones farmacéuticas puras, tenemos exposición a empresas con una parte de su negocio focalizado en el control de la calidad del agua y la protección de los recursos hídricos como, por ejemplo, Danaher o Agilent Technologies. También impactamos en el ODS 6 con títulos de

consumo básico como Kimberly Clark e industriales como Xylem. Además, por el lado del ODS 9, las empresas que le impactan y que tenemos en cartera son Schneider Electric y Republic Services. Por último, por el lado de impacto del ODS 4, tenemos a Pearson. Con todo, mantenemos una cartera más diversificada y equilibrada, lo que debería actuar como soporte en un entorno inflacionista como el actual.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, tal y como se indica en el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos 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 el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 88 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el anexo al folleto sobre sostenibilidad, disponible en la web pública de Caja Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

Durante el segundo semestre de 2023, la rentabilidad del CdE ODS Impact ISR fue del +5,40 % (un +5,91 % la clase I) y se comportó mejor que su índice de referencia, ya que la categoría Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO registró un +3,58 %. Por tipología de activo, tanto la cartera de renta fija como la cartera de renta variable han tenido un comportamiento absoluto positivo.

En relativo, la renta fija soberana se comportó mejor que el mercado, mientras que la corporativa tuvo un comportamiento ligeramente inferior a su índice de referencia.

Por su parte, la inversión en renta variable tuvo un desempeño absoluto positivo y registró un rendimiento superior al del índice de referencia, debido, en parte, a la infraponderación que tenemos en Asia y a títulos tecnológicos y de salud.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un -10,48 % (un -72,64 % la clase I) durante el semestre. El número de partícipes también ha disminuido, en concreto un -11,99 % (un -98,24 % la clase I). Los gastos soportados han sido del 0,78 % para la clase A y del 0,31 % para la clase I.

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

El Caja Ingenieros Environment ISR clase A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad muy similar del +5,18 %. Respecto a la volatilidad durante el periodo, la del CdE ODS Impact clase A ha sido del 4,97 % frente a la del CI Environment ISR clase A, que fue del 6,12 %. Esta diferencia se debe, en parte, a la menor exposición a la renta variable del CdE ODS Impact clase A.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En términos de comportamiento, Qualcomm (un +21 %), Novo Nordisk (un +27 %) y Amgen (un +30 %) fueron las posiciones con un desempeño superior. En el primer caso, gracias a los buenos resultados y a las expectativas que genera por estar inmersa en el auge de la inteligencia artificial. Novo siguió beneficiándose gracias a las expectativas de su medicamento para la pérdida de peso Wegovy, que además reduce el riesgo de ataque al corazón, mientras que Amgen ha tenido un buen desempeño debido a las proyecciones que tiene sobre diferentes proyectos de obesidad, oncología y enfermedades raras. Por el contrario, de las compañías en cartera, Essity (un -8 %), Merck (un -6 %) y Geberit (un -4 %) fueron las posiciones con un peor desempeño. Por el lado de Essity, el hecho de enfrentarse a las tendencias cambiantes del PIB y a la inflación afecta al comportamiento de los consumidores y en consecuencia a las ventas de sus productos de higiene y salud, y esto se ha visto reflejado en unos resultados en beneficios operativos por debajo de lo esperado. Merck, por su lado, experimentó una disminución orgánica en sus ventas netas y una disminución orgánica en el EBITDA. Por último, Geberit ha sorprendido con los resultados de EBITDA y ventas por debajo de lo esperado.

En cuanto a decisiones de gestión, a principios del segundo semestre se implementaron una serie de cambios en la cartera

con el objetivo de mejorar el sizing y el portfolio management. Con ello conseguimos una cartera de más calidad y menos cara. Los principales cambios fueron la inclusión de cinco títulos: STMicroelectronics (un 7 % de los ingresos impacta en el ODS 12), Vertex y Regeneron Pharmaceuticals (más del 70 % de sus ingresos impacta en los ODS 1 y 3), Qualcomm, Google y Apple. Otros cambios destacados fueron la venta parcial de Mastercard, Wolters Kluwer, Microsoft y Compass Group. Además, durante el semestre, se han llevado a cabo las ventas totales de Sika, Geberit y Colgate Palmolive. Todo ello sin perder ningún tipo de prestación ASG y manteniendo el objetivo del fondo de seleccionar empresas cuyos modelos de negocio impacten de forma positiva en los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Finalmente, respecto a la cartera de renta fija, priorizamos el sesgo a emisores corporativos de calidad con el objetivo de preservar el capital en un entorno complejo sin dejar de lado el enfoque ASG del fondo. A lo largo del año, hemos acudido al mercado primario en diversas ocasiones al considerar que proporcionaba un buen potencial de rentabilidad ajustado por riesgo respecto a la cartera. Paralelamente, hemos aprovechado los movimientos del mercado aplicando un posicionamiento táctico en duración a través de dos estrategias dinámicas: i) compra/venta de Bobl; y ii) estrategia por la que abogamos por la subida de la curva 2y-10y del Tesoro EE. UU. Además, priorizamos emisiones de deuda sostenible. Todas las emisiones del fondo son verificadas y auditadas de forma independiente, con lo que se asegura la trazabilidad de los recursos y que estos se hayan usado de acuerdo con el marco definido.

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 terminar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 86,21 %).

En fecha 31/12/2023, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,88 años, una duración de 2,94 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 4 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante 2023, hemos seguido siendo activos en la parte de la cartera más táctica, implementando estrategias a través de derivados tanto para la cartera de renta fija como para la cartera de renta variable. 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 5 años con la finalidad de mantener la duración total en la parte alta del límite del fondo. Por último, durante el semestre, llevamos a cabo una gestión táctica sobre divisa comprando futuros EUR/USD, pero ya no se encuentra activa. El resultado neto en derivados fue del +0,30 % al cierre del semestre. Durante el semestre, el compromiso promedio en derivados de renta fija ha sido del 23,94 %, y para los derivados de divisa durante los días de inversión ha sido del 4,07 %.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el CdE ODS Impact ISR A ha mostrado niveles ligeramente superiores a los de su índice de

referencia (un 4,97 % frente a un 4,55 %) por la diversidad de estrategias que componen la categoría con un sesgo hacia una menor exposición a renta variable. La volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 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.

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

- Elección de auditores, consejeros, remuneraciones y propuestas de accionistas que no aportan valor: Microsoft
- Administración de reuniones: Novartis

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

La gestora dona parte de la comisión de gestión (un 0,03 % anual sobre el patrimonio) a la Fundación Caja Ingenieros. En fecha 31/12/2023, el importe ascendía a 19.140,23 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

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.

De cara a la primera parte del año 2024, el CdE ODS Impact ISR, además de seleccionar compañías cuyos productos o servicios tengan un impacto directo en los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible, seguirá poniendo énfasis en los objetivos principales del fondo (ODS 4: Educación de calidad; ODS 6: Agua limpia y saneamiento; y ODS 9: Industria, innovación e infraestructuras), centrándose en compañías líderes en su sector que cuenten con sólidos modelos de negocio, balances saneados, fuerte generación de caja y un equipo directivo disciplinado y orientado a la generación de valor a largo plazo, también teniendo en cuenta valoraciones no extremas. En referencia a la cartera de renta fija, continuará manteniendo una duración neutral o algo más elevada que la del índice de referencia en un entorno en el que se prevé una bajada de tipos de interés para el año 2024 con el objetivo de mantener a raya la inflación. Por ello, la cartera mantendrá una gestión activa de la duración, priorizando emisores corporativos de calidad con el objetivo de preservar el capital en un entorno complejo, pero sin renunciar a oportunidades de inversión y sin dejar de lado el enfoque ASG del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352618 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 0,27 2028-07-30	EUR	0	0,00	342	0,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	342	0,53
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	1.092	2,28	1.042	1,63
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	1.095	2,28	1.027	1,61
ES0200002030 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	0	0,00	388	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.188	4,56	2.457	3,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.188	4,56	2.798	4,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	500	1,04	0	0,00
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	2.600	5,42	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.100	6,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.288	11,02	2.798	4,38
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		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		5.288	11,02	2.798	4,38
XS238560604 - RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	1.050	2,19	1.001	1,57
IT0005370306 - RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 2,10 2026-07-15	EUR	0	0,00	1.195	1,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.050	2,19	2.196	3,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2723569559 - RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 4,38 2025-05-29	EUR	505	1,05	0	0,00
FR001400M6G3 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 4,13 2028-11-21	EUR	518	1,08	0	0,00
XS2717291970 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 4,46 2031-11-13	EUR	633	1,32	0	0,00
XS2710354544 - BONO NATIONWIDE BLDG SOCI 4,50 2026-11-01	EUR	516	1,08	0	0,00
XS2596537972 - RENTA FIJA KONINKLIJKE AHOLD NV 3,50 2028-04-04	EUR	0	0,00	397	0,62
US00206RMP46 - RENTA FIJA AT&T INC 5,54 2026-02-20	USD	905	1,89	916	1,43
XS1933828433 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 4,38 2025-03-14	EUR	1.182	2,46	1.170	1,83
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	0	0,00	933	1,46
XS2483607474 - RENTA FIJA JING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	882	1,84	860	1,35
XS2481287808 - RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19	EUR	0	0,00	1.130	1,77
XS1523192588 - RENTA FIJA UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0,88 2025-02-21	EUR	612	1,27	597	0,93
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	668	1,39	639	1,00
XS2448014808 - RENTA FIJA MASTERCARD INC - A 1,00 2029-02-22	EUR	0	0,00	1.051	1,65
XS2434702424 - BONO CAIXABANK SA 0,63 2028-01-21	EUR	1.106	2,30	1.056	1,65
XS1997077364 - RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16	EUR	1.122	2,34	1.065	1,67
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	869	1,81	805	1,26
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	0	0,00	985	1,54
FI4000496286 - RENTA FIJA NESTE OY 0,75 2028-03-25	EUR	364	0,76	347	0,54
XS2300292963 - BONO CELLNEX TELECOM SA 1,25 2029-01-15	EUR	1.068	2,22	992	1,55
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	1.062	2,21	948	1,48
XS2230266301 - RENTA FIJA ELISA OY 0,25 2027-09-15	EUR	0	0,00	1.032	1,62
XS2126161764 - BONO RELX PLC 0,50 2028-03-10	EUR	0	0,00	1.040	1,63
US98419MAM29 - RENTA FIJA XYLEM INC 1,95 2028-01-30	USD	995	2,07	975	1,53
XS2197348324 - RENTA FIJA TAKEDA 0,75 2027-07-09	EUR	0	0,00	1.073	1,68
XS2182404298 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 2025-06-04	EUR	387	0,81	376	0,59
FR0013506862 - RENTA FIJA SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 2027-04-09	EUR	0	0,00	279	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2148372696 - RENTA FIJA NESTLE SA-REG 1,13 2026-04-01	EUR	0	0,00	384	0,60
FR0013495181 - RENTA FIJA DANONE 0,57 2027-03-17	EUR	0	0,00	358	0,56
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 5,55 2025-01-31	EUR	1.017	2,12	1.012	1,58
XS2104915033 - RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,19 2025-01-20	EUR	387	0,81	378	0,59
XS2013745703 - RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2026-06-21	EUR	0	0,00	1.118	1,75
FR0013405537 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	0	0,00	397	0,62
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	0	0,00	1.153	1,80
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	0	0,00	1.111	1,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.797	30,83	24.577	38,46
FR0013405537 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	405	0,84	0	0,00
XS1028952312 - RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12	EUR	416	0,87	410	0,64
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.182	2,46	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.003	4,17	410	0,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.850	37,19	27.183	42,54
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		17.850	37,19	27.183	42,54
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	749	1,56	0	0,00
US8610121027 - ACCIONES STMICROELECTRONICS	USD	818	1,70	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	790	1,64	1.281	2,00
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL LTD	AUD	0	0,00	340	0,53
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	800	1,67	0	0,00
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	869	1,81	1.095	1,71
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG	CHF	0	0,00	495	0,77
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	0	0,00	609	0,95
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	0	0,00	906	1,42
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	766	1,60	893	1,40
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	831	1,73	0	0,00
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	425	0,89	1.201	1,88
SE0009922164 - ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	0	0,00	892	1,40
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	452	0,94	450	0,70
GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	0	0,00	988	1,55
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	785	1,63	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	882	1,84	1.001	1,57
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	988	2,06	758	1,19
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG-REG	CHF	0	0,00	997	1,56
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCI	USD	774	1,61	934	1,46
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	764	1,59	983	1,54
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES	USD	620	1,29	765	1,20
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	636	1,32	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	816	1,70	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	0	0,00	1.314	2,06
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	913	1,90	0	0,00
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	679	1,42	691	1,08
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	0	0,00	1.329	2,08
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG	CHF	914	1,90	1.300	2,03
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.022	2,13	1.595	2,50
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	928	1,93	1.446	2,26
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	985	2,05	1.862	2,91
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	854	1,78	1.256	1,97
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	686	1,43	879	1,38
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	970	2,02	1.114	1,74
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE	USD	0	0,00	1.289	2,02
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	545	1,14	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.044	2,17	1.421	2,22
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	744	1,55	694	1,09
TOTAL RV COTIZADA		23.051	48,00	30.778	48,17
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		23.051	48,00	30.778	48,17
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	447	0,93	1.659	2,60
TOTAL IIC		447	0,93	1.659	2,60
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		41.347	86,12	59.619	93,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		46.635	97,14	62.417	97,69

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.