

CAJA INGENIEROS ENVIRONMENT ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5142

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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

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

Dirección

RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º
08007 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta 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 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). Las inversiones se realizarán en compañías que tienen en cuenta el impacto medioambiental, son líderes en la lucha contra el cambio climático o apuestan por nuevas prácticas de reducción de consumo de energía. El fondo tendrá una exposición a renta variable entre el 50-75%, sin predeterminación por capitalización, emisores, divisas o países. El resto estará invertido en renta fija de la que como mínimo el 70% tendrá 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. La inversión máxima en países emergentes será del 30%. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio a través de IIC catalogadas como sostenibles, medioambientales o RSC por agencia especializada. La exposición a divisa estará entre 0% y el 100%. 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	0,20	0,19	0,40	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,08	0,09	-0,24

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	1.395.880,68	1.450.131,50	7.888	8.201	EUR	0,00	0,00	500	NO
I	272.278,67	304.345,37	2.380	2.567	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	173.276	162.992	213.298	81.530
I	EUR	36.434	23.024	41.203	22.281

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	124,1336	110,8560	133,5726	116,6099
I	EUR	133,8106	118,3681	141,2756	120,7008

(*)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	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	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	2018
Rentabilidad IIC	11,98	6,46	-1,20	2,47	3,89	-17,01	14,55	5,72	-5,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	18-10-2023	-1,19	06-07-2023	-5,20	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,18	02-11-2023	1,85	02-02-2023	4,31	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	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,60	6,12	6,06	5,88	8,13	12,48	7,18	15,80	7,48
Ibex-35	14,15	12,80	12,24	10,75	19,26	19,51	16,57	34,43	13,57
Letra Tesoro 1 año	3,07	0,46	0,48	5,77	2,02	0,87	0,23	0,44	0,32
RV Mixta Int INVERCO	4,42	4,66	4,37	3,40	5,07	6,97	4,87	10,73	5,35
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,89	6,89	7,18	7,11	7,12	7,14	5,28	5,79	4,09

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,39	0,39	0,38	0,39	1,55	1,55	1,56	1,56

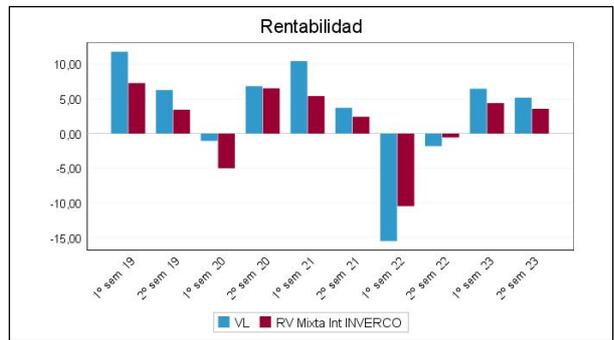
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,05	6,71	-0,96	2,71	4,14	-16,21	17,05	7,14	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	18-10-2023	-1,18	06-07-2023	-5,20	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,18	02-11-2023	1,86	02-02-2023	4,31	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	6,60	6,12	6,06	5,88	8,13	12,48	7,82	16,03	
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)	6,91	6,91	7,21	7,14	7,15	7,22	5,66	6,40	

(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)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,76	

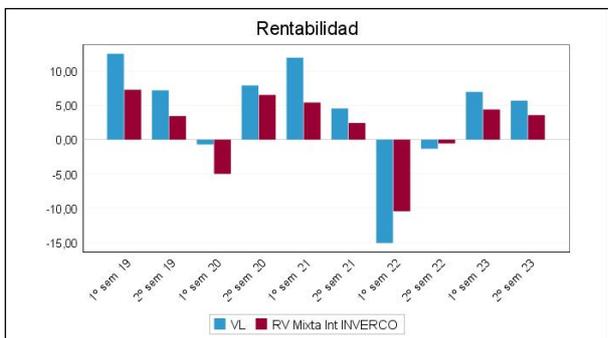
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	206.551	98,49	202.350	96,51
* Cartera interior	10.374	4,95	17.823	8,50
* Cartera exterior	195.937	93,43	184.439	87,96
* Intereses de la cartera de inversión	240	0,11	88	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.985	1,42	6.982	3,33
(+/-) RESTO	173	0,08	344	0,16
TOTAL PATRIMONIO	209.709	100,00 %	209.676	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)	209.676	186.016	186.016	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,04	5,89	0,52	-190,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,05	6,29	11,31	-14,62
(+) Rendimientos de gestión	5,82	7,10	12,88	-12,87
+ Intereses	0,38	0,27	0,65	50,21
+ Dividendos	0,50	0,66	1,16	-20,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,46	0,53	2,02	191,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,43	5,92	9,28	-38,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-7,23
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,22	-0,20	-106,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,00	0,04	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,07	-0,07	-97,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,81	-1,58	1,59
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-1,22	4,53
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,18	5,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,09
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,10	-0,17	-20,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	295,39
+ 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	295,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	209.709	209.676	209.709	

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

3. Inversiones financieras

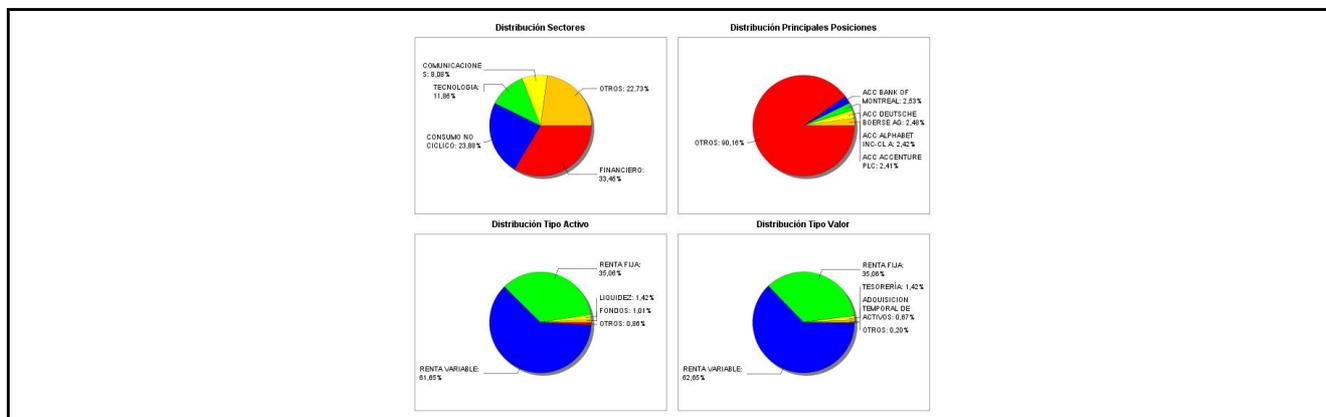
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.974	4,27	8.523	4,07
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	1.399	0,67	9.300	4,44
TOTAL RENTA FIJA	10.374	4,94	17.823	8,51
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.374	4,94	17.823	8,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	64.550	30,78	54.607	26,06
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	64.550	30,78	54.607	26,06
TOTAL RV COTIZADA	129.258	61,62	129.832	61,93
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	129.258	61,62	129.832	61,93
TOTAL IIC	2.128	1,01	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	195.937	93,41	184.439	87,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	206.310	98,35	202.262	96,50

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	2.825	Cobertura
Total subyacente renta fija		2825	
TOTAL OBLIGACIONES		2825	

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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 2.710,87 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 155.501.025,65 euros, suponiendo un 75,30% 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 88.761.169,88 euros, suponiendo un 42,98% 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 155.501.025,65 euros, suponiendo un 75,30% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin

embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

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

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

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

La Reserva Federal de Estados Unidos decidió mantener los tipos de interés entre el 5,25 % y el 5,5 %, lo que confirmó que habían alcanzado su máximo. El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) anticipó tres reducciones de tipos para 2024, sumando 75 puntos básicos. Esta decisión fue menos agresiva que las cinco bajadas esperadas por el mercado,

aunque las bolsas reaccionaron positivamente, con la rentabilidad del bono a 10 años cayendo y Wall Street prolongando el rali iniciado a finales de octubre. Jerome Powell se mostró optimista y señaló que la inflación se había moderado sin un aumento significativo del desempleo, aunque advirtió sobre la posibilidad de más subidas si era necesario. Asimismo, el Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener los tipos de interés en el 4,5 %, la cota más alta desde 2001. Esta decisión se tomó tras diez subidas consecutivas del precio del dinero, que pasó del 0 % al 4,5 % en apenas 14 meses. Por tanto, ambos bancos centrales mostraron una transición hacia políticas monetarias menos restrictivas en respuesta a signos de estabilización económica, lo que animó a los mercados de activos de riesgo.

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En cuanto a la inversión del CI Environment ISR, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable mixta internacional. La inversión se caracteriza por aplicar criterios ISR (inversión socialmente responsable), por lo que sus inversiones se guían por principios tanto éticos como financieros, como se detalla en el folleto completo. Las inversiones se realizan en empresas que tienen en cuenta su impacto ambiental, que encabezan la lucha contra el cambio climático o que apuestan por nuevas prácticas de reducción del consumo energético. En concreto, la mayoría de compañías presentes en el fondo están incluidas en los siguientes índices o cumplen los siguientes criterios:

- Empresas presentes en el índice MSCI World que tienen una calificación mínima de 4 en el proyecto Carbon Disclosure Project (escala de 0 a 8), por lo que cumplen con los estándares mínimos de publicación de datos sobre emisiones.
- Empresas que suscriben el compromiso RE100 derivado de la COP21. Es decir, se comprometen a que, en un plazo determinado, el 100 % de la energía que utilizan en sus procesos provenga de fuentes renovables.
- Empresas presentes en el Stoxx Global Reported Low Carbon, el índice global de empresas que se han comprometido públicamente a ofrecer datos de sus emisiones.
- DJ Sustainability World Enlarged, el índice global que representa las mejores empresas en términos de gestión ambiental, social y de buen gobierno corporativo.

La cartera del fondo está invertida en negocios que cuentan con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías que cuentan con tendencias de crecimiento, tanto en la cartera de renta variable como en la cartera de renta fija. Más en detalle, la renta variable se ha localizado en Estados Unidos en un 63 %, y Europa es la segunda zona geográfica con mayor inversión. Por el contrario, el fondo se mantiene infraponderado en la región

Asia/Pacífico. En lo que respecta a sectores, el tecnológico, el financiero y el de la salud han ocupado gran parte de la inversión y, al cierre del semestre, han sumado alrededor de un 60 % de la cartera de renta variable. En lo referente a la inversión en renta fija, durante el semestre se ha mantenido la duración de la cartera por debajo del nivel del benchmark, un mayor nivel de liquidez y, además, se ha incrementado la exposición a USD.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, 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, además de los requisitos indicados en el folleto, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 98 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 90 %. 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 del año, la rentabilidad del CI Environment ISR clase A fue del +5,18 % (del +5,69 % en la clase I) y se quedó por delante de su índice de referencia, la categoría de Renta Variable Mixta Internacional de INVERCO, que registró una apreciación del +3,58 %. El fondo se ha visto beneficiado por tener un mayor porcentaje en renta variable que la categoría. La cartera de renta variable reportó un comportamiento igual al del mercado. Lo que ha contribuido negativamente ha sido la exposición a compañías caras (por el carácter de calidad de la cartera) y la sobreponderación que hay en Francia. Por otro lado, tener títulos como Novo Nordisk, Amgen y Danaher ha contribuido positivamente al comportamiento del fondo.

Por el lado de la renta fija, la cartera tuvo un comportamiento absoluto positivo, destacando los sectores de consumo discrecional y financiero.

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

El patrimonio del fondo se ha incrementado un +1,25 % para la clase A (un -5,45 % para la clase I). El número de partícipes se ha reducido un -3,82 % en la clase A y un -7,28 % en la clase I. Los gastos soportados han sido del 0,78 % (del 0,30 % en la clase I). 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

El CdE ODS Impact ISR A, otro fondo con vocación de renta variable mixta internacional gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad muy similar (un +5,40 %). Asimismo, la volatilidad del CdE ODS Impact ISR A ha sido inferior, de acuerdo con su menor exposición a renta variable (un 4,97 % frente a un 6,12 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En lo referente a decisiones de inversión, durante el semestre, se ha desinvertido en Trimble por una nueva restricción ASG relacionada con armas. También se ha desinvertido en Orsted por un empeoramiento en la calidad de la compañía. Durante el periodo se ha llevado a cabo el segundo bloque de cambios con el objetivo de mantener la calidad de la cartera, pero teniendo en cuenta valoraciones. Los principales cambios han sido los siguientes: ventas totales de Xylem, Tractor Supply, Unilever, Umicore, Brambles y Kering; títulos que entran en cartera de Atmos Energy, Deutsche Telekom, JP Morgan, ETF Bancos Europeos, PepsiCo, Mastercard y Moody's. Además, el nivel de renta variable se eleva por encima de la neutralidad al llevarse a cabo estos cambios, pero a finales de año volvemos a la neutralidad.

En cualquier caso, la cartera continúa invertida en negocios que cuentan con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías con tendencias de crecimiento. Por el lado de renta fija, se participó en nuevas emisiones como, por ejemplo, un bono de Nasdaq con vencimiento 2025. Por su parte, se desinvertió en un bono de Experian Finance con vencimiento 2025.

En cuanto a activos, Novo Nordisk (un +27 %), Amgen (un +30 %) y Booking (un +20 %) fueron las compañías con mejor desempeño durante el periodo, mientras que, por el contrario, Bristol-Myers Squibb (un -19 %), Orsted (un -42 %) y Kering (un -20 %) fueron los principales detractores.

En su caso, el buen comportamiento de 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 último, Booking está respaldada por los buenos resultados en el aumento de reservas en diferentes regiones, tanto en reservas de hotel como en vuelos YoY. Por el contrario, la mala evolución de Bristol-Myers Squibb se debe a recortes en su guidance para el año 2023. Por su parte, Orsted ha afrontado diferentes problemas, como son el aumento de tipos de interés, la decepción en retornos de diferentes proyectos y la cancelación de diferentes proyectos. Por otro lado, las acciones de Kering se vieron afectadas por unos malos resultados que han perjudicado a las ventas y que empeoran la proyección a futuro de la compañía.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, no se han producido cambios durante el semestre que afecten a la cartera del fondo. Al terminar el periodo, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 93,18 %).

En fecha 31/12/2023, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,63 años, una duración de 3,28 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,76 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 5 años con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés, con lo que se obtuvo un resultado para el fondo del +0,01 %. El compromiso promedio sobre el patrimonio durante el periodo para estas operaciones fue del 0,96 %.

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 Caja Ingenieros Environment ISR clase A ha mostrado niveles superiores a los de su índice (un 6,12 % frente a un 4,55 %) debido, principalmente, a la diversidad de estrategias de la categoría, algunas de ellas con un sesgo más conservador por su menor exposición a renta variable. Por su parte, 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
- Elección de auditores, consejeros y gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): ICON
- Elección de auditores, consejeros y remuneraciones: Lam Research
- Elección de auditores y consejeros: Linde

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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

Respecto al Caja Ingenieros Environment ISR, durante el primer semestre de 2024, la cartera continuará invertida en negocios que cuenten con sólidos balances, con modelos de negocio sostenibles a largo plazo y con foco a compañías con tendencias de crecimiento. El posicionamiento geográfico de la cartera seguirá estando sobreponderado a la región europea y norteamericana. En cuanto a los países desarrollados de Asia-Pacífico, se mantendrá una infraponderación, tal y como viene siendo habitual durante los últimos años. Consideramos que este posicionamiento permitirá al fondo aprovecharse de los mayores catalizadores de crecimiento que creemos que existen en estas regiones a unas valoraciones

atractivas. Por el lado de la renta fija, la cartera mantendrá una gestión activa de la duración y continuará invertida con una sobreponderación a bonos corporativos frente a bonos gubernamentales, ya que consideramos que ofrecen un mejor potencial ajustado por riesgo.

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	805	0,38	768	0,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		805	0,38	768	0,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0243307016 - RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	2.734	1,30	2.607	1,24
ES0205045026 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	2.588	1,23	2.444	1,17
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	2.848	1,36	2.703	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.169	3,89	7.754	3,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.974	4,27	8.523	4,07
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 3,30 2023-07-05	EUR	0	0,00	9.300	4,44
ES0000012K20 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	900	0,43	0	0,00
ES0000012B39 - REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	500	0,24	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.399	0,67	9.300	4,44
TOTAL RENTA FIJA		10.374	4,94	17.823	8,51
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.374	4,94	17.823	8,51
IT0005210650 - RENTA FIJA REPÚBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR	1.982	0,94	1.898	0,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.982	0,94	1.898	0,91
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FI4000562202 - RENTA FIJA HUHTAMAKI OYJ 5,13 2028-11-24	EUR	418	0,20	0	0,00
XS2717291970 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 4,46 2031-11-13	EUR	1.478	0,70	0	0,00
XS2679904685 - RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANGE 4,23 2030-09-29	EUR	1.585	0,76	0	0,00
US63111XAG60 - RENTA FIJA NASDAQ INC 5,65 2025-06-28	USD	2.744	1,31	0	0,00
XS2693304813 - RENTA FIJA MOBICO GROUP PLC 4,88 2031-09-26	EUR	1.016	0,48	0	0,00
XS2654097927 - RENTA FIJA DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	1.855	0,88	0	0,00
PTEDPUOM0008 - RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2028-06-26	EUR	824	0,39	799	0,38
FR001400ION6 - RENTA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	2.274	1,08	2.189	1,04
US00206RMP46 - RENTA FIJA AT&T INC 5,54 2026-02-20	USD	1.630	0,78	1.649	0,79
XS1933828433 - RENTA FIJA TELEFONICA SA 4,38 2025-03-14	EUR	1.969	0,94	1.950	0,93
XS2553798443 - RENTA FIJA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,00 2026-11-09	EUR	2.238	1,07	0	0,00
XS2525246901 - RENTA FIJA NATIONWIDE BLDG SOC 3,25 2029-09-05	EUR	1.695	0,81	1.604	0,77
XS2473715675 - RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	2.633	1,26	2.555	1,22
FR001400AKP6 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR	1.663	0,79	1.587	0,76
XS2483607474 - RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	2.155	1,03	2.102	1,00
XS2481287808 - RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19	EUR	2.430	1,16	2.353	1,12
XS2449928543 - RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 1,50 2029-06-15	EUR	1.409	0,67	1.348	0,64
XS2432502008 - RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR	2.777	1,32	2.627	1,25
XS2411720233 - RENTA FIJA SANDVIK AB 0,38 2028-11-25	EUR	2.639	1,26	2.499	1,19
FR0014004UE6 - RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	2.642	1,26	2.442	1,16
XS2332234413 - RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21	EUR	1.815	0,87	1.735	0,83
XS2343510520 - RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20	EUR	1.310	0,62	1.241	0,59
XS2337061670 - RENTA FIJA COCA-COLA EUROPACIFI 0,50 2029-09-06	EUR	2.610	1,24	2.483	1,18
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	2.633	1,26	2.506	1,20
XS2286044024 - BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	2.651	1,26	2.368	1,13
FR0013535150 - BONO CADE 1,38 2030-09-17	EUR	2.535	1,21	2.344	1,12
XS2237991240 - BONO EXPERIAN PLC 0,74 2025-10-29	GBP	0	0,00	1.746	0,83
XS2182121827 - BONO CORP ANDINA DE FOMEN 1,63 2025-06-03	EUR	1.996	0,95	1.940	0,93
NO0010874050 - RENTA FIJA MOWI ASA 5,55 2025-01-31	EUR	812	0,39	809	0,39
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	0	0,00	1.920	0,92
XS2067135421 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	2.884	1,38	2.785	1,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		57.319	27,33	47.580	22,70
XS2089368596 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.967	0,94	0	0,00
USN82008AK46 - RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15	USD	0	0,00	1.862	0,89
BE6286963051 - RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	1.258	0,60	1.240	0,59
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS 4,71 2024-06-07	EUR	2.024	0,97	2.027	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.250	2,51	5.129	2,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		64.550	30,78	54.607	26,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		64.550	30,78	54.607	26,06
US0495601058 - ACCIONES ATMOS ENERGY CORP	USD	2.394	1,14	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	5.020	2,39	0	0,00
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE AG	USD	3.166	1,51	2.972	1,42
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	0	0,00	1.702	0,81
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	0	0,00	1.450	0,69
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	1.761	0,84	2.481	1,18
US3848021040 - ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	4.810	2,29	5.353	2,55
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	4.542	2,17	3.913	1,87
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	5.299	2,53	5.151	2,46
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	0	0,00	4.538	2,16
FR0010040865 - ACCIONES GIGÉCINA SA	EUR	3.780	1,80	3.349	1,60
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	3.452	1,65	3.372	1,61
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	0	0,00	2.104	1,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING INC	USD	3.805	1,81	2.931	1,40
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	0	0,00	3.025	1,44
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	0	0,00	1.205	0,57
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	0	0,00	1.303	0,62
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	4.946	2,36	5.417	2,58
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	5.081	2,42	4.719	2,25
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.311	1,58	4.494	2,14
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.905	1,86	3.798	1,81
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	2.846	1,36	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	4.936	2,35	5.097	2,43
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	3.157	1,51	2.622	1,25
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	4.616	2,20	4.227	2,02
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	0	0,00	2.355	1,12
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	2.926	1,40	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	0	0,00	4.565	2,18
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	2.188	1,04	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	2.986	1,42	3.512	1,68
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	5.013	2,39	5.296	2,53
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	4.045	1,93	4.332	2,07
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	2.099	1,00	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	2.811	1,34	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1.833	0,87	0	0,00
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5.202	2,48	5.043	2,41
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	4.880	2,33	5.046	2,41
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	3.239	1,54	3.900	1,86
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	2.983	1,42	2.553	1,22
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	4.767	2,27	5.988	2,86
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	4.072	1,94	3.476	1,66
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	4.344	2,07	4.050	1,93
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	5.044	2,41	4.489	2,14
TOTAL RV COTIZADA		129.258	61,62	129.832	61,93
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		129.258	61,62	129.832	61,93
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	2.128	1,01	0	0,00
TOTAL IIC		2.128	1,01	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		195.937	93,41	184.439	87,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		206.310	98,35	202.262	96,50

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido, y en una retribución variable, vinculada a una gestión prudente de los riesgos y a la consecución de unos objetivos previamente

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

Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC y que se aplica según criterios de proporcionalidad. Quienes tienen especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC son aquellos empleados a los que directamente se ha encomendado participar en la toma de decisiones de una o de varias IIC, siempre con la supervisión de sus superiores jerárquicos, el director de inversiones y el director general, también definidos como altos cargos. Estos empleados inciden de forma directa en el perfil de riesgo de las IIC y asumen riesgos de crédito, mercado, liquidez y operación.

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

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

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

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

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

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

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

No Aplica.