

Datos Generales

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.U.

Grupo Gestora: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Auditor: DELOITTE S.L.

Fondo por compartimentos: No

Depositario: CAJA INGENIEROS

Grupo Depositario: GRUPO CAJA DE 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: RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º - 08007 - Barcelona - 933126733

Correo electrónico: atencional socio@caja-ingenieros.es

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

Información Fondo

Fecha de registro: 24/09/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Mixta Internacional.

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

Descripción general

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

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

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

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.

El fondo tiene previsto operar con instrumentos derivados, negociados tanto en mercados organizados como en OTC, con finalidad de cobertura e inversión. Los compromisos por el conjunto de operaciones no podrán superar el patrimonio de la IIC.

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 | Año actual | Año 2022 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,15 | 0,20 | 0,36 | 0,47 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,10 | 0,08 | 0,09 | -0,20 |

2.1.a) Datos generales (Participaciones)

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 |
|--------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | |
| FONENGIN ISR A, FI | 7.131.636,36 | 7.970.616,95 | 4.517 | 4.970 | EUR | | | 500 |
| FONENGIN ISR I, FI | 2.327.980,32 | 2.624.187,48 | 1.835 | 1.996 | EUR | | | 250000 |

2.1.a) Datos generales (Patrimonio/ML)
Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | 2022 | 2021 | 2020 |
|--------------------|--------|----------------------|---------|---------|---------|
| FONENGIN ISR A, FI | EUR | 88.108 | 102.265 | 137.899 | 121.949 |
| FONENGIN ISR I, FI | EUR | 30.283 | 32.216 | 36.427 | 28.168 |

Valor Liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | 2022 | 2021 | 2020 |
|--------------------|--------|----------------------|---------|---------|---------|
| FONENGIN ISR A, FI | EUR | 12,3545 | 11,6181 | 13,0905 | 12,5004 |
| FONENGIN ISR I, FI | EUR | 13,0081 | 12,1170 | 13,5236 | 12,7695 |

2.1.a) Datos generales (Comisiones)
Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

| CLASE | Comisión de gestión | | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|--------------------|-------------------------|---------------|-------|---------------|---------------|-------|------------|-----------------|-----------------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | | | |
| | Periodo | | | Acumulada | | | | | |
| | s/ patrimonio | s/ resultados | Total | s/ patrimonio | s/ resultados | Total | | | |
| FONENGIN ISR A, FI | 0,68 | | 0,68 | 1,35 | | 1,35 | mixta | al fondo | |
| FONENGIN ISR I, FI | 0,25 | | 0,25 | 0,50 | | 0,50 | patrimonio | | |

| CLASE | Comisión de depositario | | | Base de cálculo |
|--------------------|-------------------------|-----------|------------|-----------------|
| | % efectivamente cobrado | | | |
| | Periodo | Acumulada | | |
| FONENGIN ISR A, FI | 0,10 | 0,20 | patrimonio | |
| FONENGIN ISR I, FI | 0,05 | 0,10 | patrimonio | |

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual FONENGIN ISR A, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|--------|------|-------|-------|
| | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 6,34 | 4,75 | -0,24 | 0,29 | 1,47 | -11,25 | 4,72 | -2,62 | -3,80 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,34 | 03-10-2023 | -0,81 | 06-07-2023 | -2,38 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,57 | 01-12-2023 | 1,29 | 02-02-2023 | 1,50 | 24-03-2020 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

| | Acumulado | Trimestral | | | Anual | | | | |
|----------------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,09 | 3,25 | 4,08 | 3,44 | 5,28 | 5,18 | 2,96 | 6,32 | 3,14 |
| Ibex-35 | 14,15 | 12,80 | 12,24 | 10,75 | 19,26 | 19,51 | 16,57 | 34,43 | 13,57 |
| Letra Tesoro 1 año | 3,07 | 0,46 | 0,48 | 5,77 | 2,02 | 0,87 | 0,23 | 0,44 | 0,32 |
| RF Mixta Int INVERCO | 2,66 | 2,90 | 2,67 | 1,68 | 3,11 | 3,70 | 1,96 | 5,76 | 2,20 |
| VaR histórico (iii) | 4,01 | 4,01 | 4,06 | 4,05 | 4,06 | 4,06 | 2,89 | 2,94 | 2,17 |

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

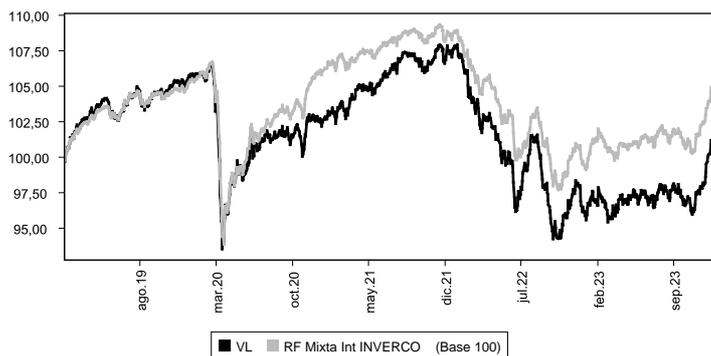
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

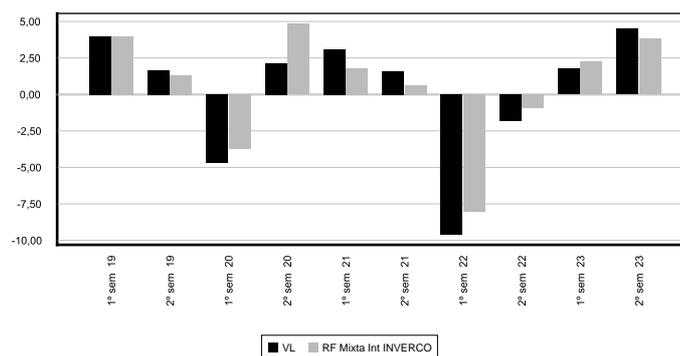
| Acumulado | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| 1,55 | 0,39 | 0,39 | 0,38 | 0,39 | 1,55 | 1,55 | 1,56 | 1,56 |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual FONENGIN ISR I, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|--------|------|-------|------|
| | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 7,35 | 5,00 | 0,00 | 0,52 | 1,71 | -10,40 | 5,90 | -1,83 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,34 | 03-10-2023 | -0,80 | 06-07-2023 | -2,38 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,57 | 01-12-2023 | 1,29 | 02-02-2023 | 1,50 | 24-03-2020 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

| | Acumulado | Trimestral | | | Anual | | | | |
|----------------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|------|
| | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,09 | 3,25 | 4,08 | 3,44 | 5,28 | 5,18 | 3,11 | 6,34 | |
| Ibex-35 | 14,15 | 12,80 | 12,24 | 10,75 | 19,26 | 19,51 | 16,57 | 34,43 | |
| Letra Tesoro 1 año | 3,07 | 0,46 | 0,48 | 5,77 | 2,02 | 0,87 | 0,23 | 0,44 | |
| RF Mixta Int INVERCO | 2,66 | 2,90 | 2,67 | 1,68 | 3,11 | 3,70 | 1,96 | 5,76 | |
| VaR histórico (iii) | 3,94 | 3,94 | 3,99 | 3,99 | 4,00 | 4,05 | 3,18 | 3,66 | |

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

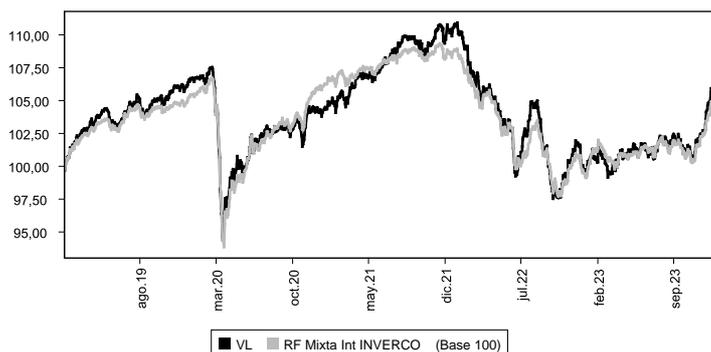
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

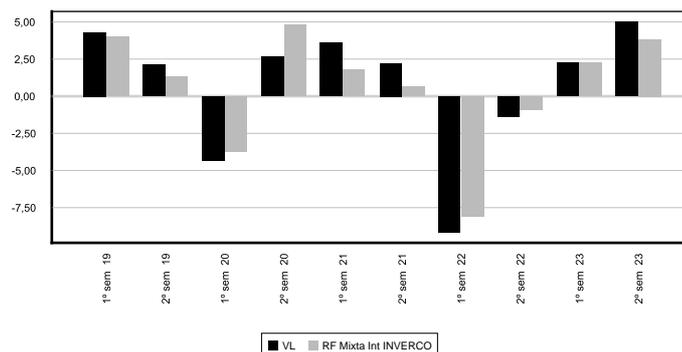
| Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| 0,60 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,60 | 0,60 | 0,76 | |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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 Mixto Euro | | | |
| Renta Fija Mixta Internacional | 121.669 | 6.687 | 4,63 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| 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 Referenciada (1) | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | 43.029 | 3.372 | 2,18 |
| Global | 14.997 | 1.358 | 2,77 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica | | | |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estandar Valor Liquidativo Variable | | | |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 123.253 | 2.257 | 1,64 |
| IIC Que Replica Un Indice | | | |
| IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado | | | |
| 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 periodo (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 114.505 | 96,72 | 124.160 | 97,96 |
| Cartera Interior | 3.226 | 2,72 | 7.056 | 5,57 |
| Cartera Exterior | 110.953 | 93,72 | 117.173 | 92,45 |
| Intereses de la Cartera de Inversión | 326 | 0,28 | -69 | -0,05 |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.451 | 2,91 | 1.944 | 1,53 |
| (+/-) RESTO | 435 | 0,37 | 642 | 0,51 |
| TOTAL PATRIMONIO | 118.391 | 100,00% | 126.746 | 100,00% |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 126.746 | 134.481 | 134.481 | |
| (+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto) | -11,24 | -7,64 | -18,70 | 33,33 |
| (-) Beneficios Brutos Distribuidos | | | | |
| (+/-) Rendimientos Netos | 4,37 | 1,88 | 6,12 | 111,11 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| (+) Rendimientos de Gestión | 5,06 | 2,55 | 7,49 | 79,61 |
| (+) Intereses | 0,70 | 0,61 | 1,31 | 3,81 |
| (+) Dividendos | 0,21 | 0,36 | 0,58 | -47,29 |
| (+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no) | 2,63 | 0,55 | 3,07 | 336,31 |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,23 | 1,66 | 2,91 | -32,80 |
| (+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no) | | | | -1,67 |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,32 | -0,58 | -0,31 | -149,31 |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Otros Resultados | -0,03 | -0,05 | -0,08 | -36,22 |
| (+/-) Otros Rendimientos | | | | |
| (-) Gastos Repercutidos | -0,70 | -0,70 | -1,40 | -8,46 |
| (-) Comisión de gestión | -0,57 | -0,56 | -1,13 | -7,79 |
| (-) Comisión de depositario | -0,09 | -0,09 | -0,17 | -7,79 |
| (-) Gastos por servicios exteriores | | | | 0,41 |
| (-) Otros gastos de gestión corriente | | | | 0,36 |
| (-) Otros gastos repercutidos | -0,04 | -0,05 | -0,09 | -18,09 |
| (+) Ingresos | 0,02 | 0,02 | 0,04 | -31,66 |
| (+) Comisiones de descuento a favor de la IIC | | | | |
| (+) Comisiones retrocedidas | | | | |
| (+) Otros Ingresos | 0,02 | 0,02 | 0,04 | -31,66 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 118.391 | 126.746 | 118.391 | |

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

3. Inversiones Financieras

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

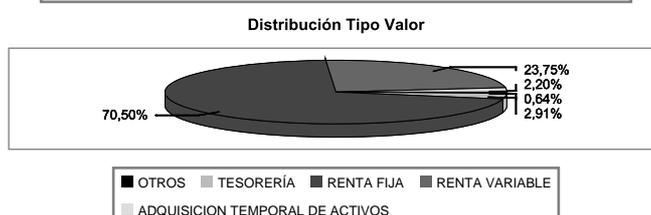
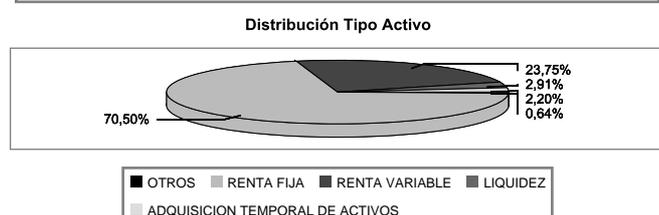
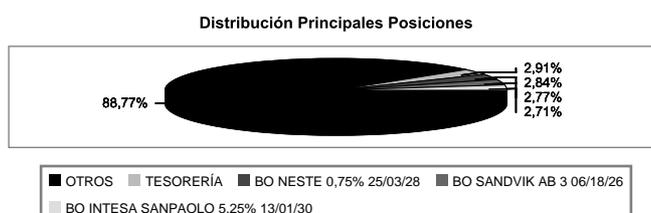
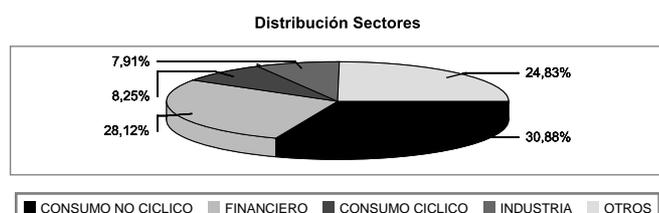
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|-------------------------------------------------------|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28 | EUR | | | 2.877 | 2,27 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | | | 2.877 | 2,27 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | | | 2.877 | 2,27 |
| REPO CAJA INGENIEROS 3,30 2023-07-05 | EUR | | | 1.800 | 1,42 |
| REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10 | EUR | 2.600 | 2,20 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 2.600 | 2,20 | 1.800 | 1,42 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.600 | 2,20 | 4.677 | 3,69 |
| ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA | EUR | 389 | 0,33 | 418 | 0,33 |
| ACCIONES IBERDROLA SA | EUR | | | 896 | 0,71 |
| ACCIONES INDITEX | EUR | 237 | 0,20 | 1.064 | 0,84 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 626 | 0,53 | 2.378 | 1,88 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 626 | 0,53 | 2.378 | 1,88 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 3.226 | 2,73 | 7.055 | 5,57 |
| RENTA FIJA TREASURY USA 1,25 2024-08-31 | USD | | | 2.672 | 2,11 |
| RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21 | EUR | 2.624 | 2,22 | 2.503 | 1,97 |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 2.624 | 2,22 | 5.175 | 4,08 |
| RENTA FIJA TREASURY USA 1,25 2024-08-31 | USD | 2.712 | 2,29 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 2.712 | 2,29 | | |
| BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,88 2026-05-30 | EUR | | | 2.750 | 2,17 |
| BONO SANDVIK AB 3,00 2026-06-18 | EUR | 3.274 | 2,77 | 3.190 | 2,52 |
| BONO GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15 | EUR | 1.705 | 1,44 | 1.654 | 1,30 |
| BONO COCA-COLA EUROPAFI 1,75 2026-03-27 | EUR | 1.965 | 1,66 | 1.907 | 1,50 |
| BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15 | EUR | 1.447 | 1,22 | 1.378 | 1,09 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27 | EUR | 2.659 | 2,25 | 2.373 | 1,87 |
| RENTA FIJA NESTE OYJ 0,75 2028-03-25 | EUR | 3.363 | 2,84 | 3.206 | 2,53 |
| RENTA FIJA BUREAU VERITAS SA 1,13 2027-01-18 | EUR | 1.898 | 1,60 | 1.826 | 1,44 |
| RENTA FIJA KELLOGG CO 0,50 2029-05-20 | EUR | 2.162 | 1,83 | 2.052 | 1,62 |
| RENTA FIJA SGS SA-REG 0,13 2027-04-21 | EUR | 2.722 | 2,30 | 2.602 | 2,05 |
| BONO CORP ANDINA DE FOMEN 0,63 2026-11-20 | EUR | 3.173 | 2,68 | 3.026 | 2,39 |
| RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16 | EUR | 1.178 | 0,99 | 1.114 | 0,88 |
| RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03 | EUR | 2.641 | 2,23 | 2.442 | 1,93 |
| RENTA FIJA TRANSURBAN FINANCE 1,45 2029-05-16 | EUR | 2.796 | 2,36 | 2.655 | 2,09 |
| RENTA FIJA KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16 | EUR | 2.804 | 2,37 | 2.684 | 2,12 |
| RENTA FIJA MMS USA HOLDING INC 1,25 2028-06-13 | EUR | 1.413 | 1,19 | 3.127 | 2,47 |
| RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18 | EUR | 2.592 | 2,19 | 3.502 | 2,76 |
| RENTA FIJA COLOPLAST-B 2,25 2027-05-19 | EUR | 2.916 | 2,46 | 2.824 | 2,23 |
| RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23 | EUR | 2.253 | 1,90 | 2.198 | 1,73 |
| RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25 | EUR | 1.956 | 1,65 | 1.867 | 1,47 |
| RENTA FIJA BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31 | EUR | 892 | 0,75 | 861 | 0,68 |
| RENTA FIJA BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15 | EUR | 2.633 | 2,22 | 2.555 | 2,02 |
| RENTA FIJA DNB BANK 3,13 2027-09-21 | EUR | 398 | 0,34 | 387 | 0,31 |
| RENTA FIJA COCA-COLA EUROPACIFI 2,75 2025-09-23 | EUR | 1.085 | 0,92 | 1.070 | 0,84 |
| RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2030-03-11 | EUR | 827 | 0,70 | 797 | 0,63 |
| RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 5,25 2030-01-13 | EUR | 3.213 | 2,71 | 3.084 | 2,43 |
| RENTA FIJA COVESTRO AG 4,75 2028-11-15 | EUR | | | 1.430 | 1,13 |
| RENTA FIJA IBERDROLA SA 3,13 2028-11-22 | EUR | | | 1.377 | 1,09 |
| RENTA FIJA GENERAL MILLS INC 4,00 2025-04-17 | USD | 1.778 | 1,50 | 1.782 | 1,41 |
| RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,75 2026-01-16 | EUR | 2.016 | 1,70 | 1.971 | 1,55 |
| RENTA FIJA LOWE'S COS INC 4,00 2025-04-15 | USD | 978 | 0,83 | 980 | 0,77 |
| RENTA FIJA VODAFONE GROUP PLC 4,13 2025-05-30 | USD | | | 892 | 0,70 |
| RENTA FIJA VF CORP 4,13 2026-03-07 | EUR | 989 | 0,84 | 594 | 0,47 |
| RENTA FIJA VF CORP 4,25 2029-03-07 | EUR | 577 | 0,49 | 591 | 0,47 |
| RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15 | EUR | 1.020 | 0,86 | 999 | 0,79 |
| RENTA FIJA WOLTERS KLUWER 3,75 2031-04-03 | EUR | 624 | 0,53 | 600 | 0,47 |
| RENTA FIJA KONINKLIJKE AHOLD NV 3,50 2028-04-04 | EUR | | | 694 | 0,55 |
| RENTA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19 | EUR | 2.068 | 1,75 | 1.990 | 1,57 |
| RENTA FIJA NASDAQ INC 5,65 2025-06-28 | USD | 1.646 | 1,39 | | |
| RENTA FIJA ELISA OYJ 4,00 2029-01-27 | EUR | 519 | 0,44 | | |
| RENTA FIJA HONDA MOTOR CO LTD 2,27 2025-03-10 | USD | 1.219 | 1,03 | | |
| RENTA FIJA METSO OYJ 4,38 2030-11-22 | EUR | 1.034 | 0,87 | | |
| RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 4,13 2028-11-21 | EUR | 1.555 | 1,31 | | |
| RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 4,38 2025-05-29 | EUR | 1.009 | 0,85 | | |
| RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2031-06-15 | EUR | 207 | 0,17 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 71.204 | 60,13 | 71.031 | 56,04 |
| RENTA FIJA RELX PLC 1,00 2024-03-22 | EUR | 2.393 | 2,02 | 2.352 | 1,86 |
| RENTA FIJA SIEMENS AG-REG 2,00 2023-09-15 | USD | | | 2.723 | 2,15 |
| RENTA FIJA BRAMBLES LTD 2,38 2024-06-12 | EUR | 2.800 | 2,37 | 2.749 | 2,17 |
| RENTA FIJA HP INC 1,45 2024-04-01 | USD | 1.727 | 1,46 | 1.742 | 1,37 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 6.920 | 5,85 | 9.566 | 7,55 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 83.460 | 70,49 | 85.772 | 67,67 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 83.460 | 70,49 | 85.772 | 67,67 |
| ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A | USD | 1.001 | 0,85 | 891 | 0,70 |
| ACCIONES AMGEN INC | USD | 522 | 0,44 | 1.140 | 0,90 |
| ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO | USD | 929 | 0,78 | 1.185 | 0,93 |
| ACCIONES BNP PARIBAS | EUR | 1.174 | 0,99 | 1.082 | 0,85 |
| ACCIONES CISCO SYSTEMS INC | USD | | | 1.385 | 1,09 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|-----------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ACCIONES COCA-COLA CO/THE | USD | 534 | 0,45 | 552 | 0,44 |
| ACCIONES DANONE | EUR | 715 | 0,60 | 684 | 0,54 |
| ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 522 | 0,44 | | |
| ACCIONES DIAGEO PLC | GBP | 573 | 0,48 | 674 | 0,53 |
| ACCIONES HOME DEPOT INC | USD | 848 | 0,72 | 769 | 0,61 |
| ACCIONES LVMH MOET HENNESSY | EUR | 770 | 0,65 | 906 | 0,71 |
| ACCIONES MOODY'S CORP | USD | 1.097 | 0,93 | 1.116 | 0,88 |
| ACCIONES NESTLE SA-REG | CHF | 998 | 0,84 | 1.046 | 0,83 |
| ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B | DKK | | | 1.317 | 1,04 |
| ACCIONES PEPSICO INC | USD | 670 | 0,57 | 641 | 0,51 |
| ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR | USD | 942 | 0,80 | 925 | 0,73 |
| ACCIONES SONOVA HOLDING AG | CHF | 355 | 0,30 | 1.048 | 0,83 |
| ACCIONES DANAHER CORP | USD | 503 | 0,42 | 528 | 0,42 |
| ACCIONES HP INC | USD | 938 | 0,79 | 968 | 0,76 |
| ACCIONES ASSA ABLOY AB-B | SEK | 1.098 | 0,93 | 924 | 0,73 |
| ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI | USD | 1.058 | 0,89 | 1.034 | 0,82 |
| ACCIONES RELX PLC | GBP | 1.072 | 0,91 | 1.409 | 1,11 |
| ACCIONES GECINA SA | EUR | 936 | 0,79 | 893 | 0,70 |
| ACCIONES BANK OF MONTREAL | CAD | 1.216 | 1,03 | 1.109 | 0,88 |
| ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS | DKK | 1.006 | 0,85 | 853 | 0,67 |
| ACCIONES BLACKROCK INC | USD | | | 1.125 | 0,89 |
| ACCIONES WW GRAINGER INC | USD | 1.510 | 1,28 | 1.454 | 1,15 |
| ACCIONES BANK OF NY MELLON CO | USD | 901 | 0,76 | 779 | 0,61 |
| ACCIONES COCA-COLA HBC AG-DI | GBP | 997 | 0,84 | 1.024 | 0,81 |
| ACCIONES KERRY GROUP PLC-A | EUR | 999 | 0,84 | 1.135 | 0,90 |
| ACCIONES NASDAQ INC | USD | 685 | 0,58 | 594 | 0,47 |
| ACCIONES ALLEGION PLC | USD | 746 | 0,63 | 578 | 0,46 |
| ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES | USD | 1.312 | 1,11 | 1.081 | 0,85 |
| ACCIONES CRODA INTERNATIONAL | GBP | 494 | 0,42 | 550 | 0,43 |
| ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 375 | 0,32 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 27.496 | 23,23 | 31.399 | 24,78 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 27.496 | 23,23 | 31.399 | 24,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 110.956 | 93,72 | 117.171 | 92,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 114.182 | 96,45 | 124.226 | 98,02 |

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BO TESORO EEUU A 2 AÑOS | C/ FUTURO TREASURY EEUU 2AÑOS MAR24 | 27.313 | inversión |
| BO TESORO EEUU A 10 AÑOS | V/ FUTURO TREASURY EEUU 10AÑOS MAR24 | 9.079 | inversión |
| SHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS | C/ FUTURO SHATZ MAR24 | 21.961 | inversión |
| BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS | C/ FUTURO BOBL MAR24 | 5.201 | cobertura |
| Total subyacente renta fija | | 63.554 | |
| EURO-DOLAR | C/ FUTURO EUR-USD MAR24 | 1.958 | cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1.958 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 65.512 | |

4. Hechos relevantes

| | Sí | 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

| | Sí | 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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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 3.434,29 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 52.378.243,25 euros, suponiendo un 43,05% 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 30.039.822,32 euros, suponiendo un 24,69% 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 52.378.243,25 euros, suponiendo un 43,05% 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 Fonengin ISR, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta fija mixta internacional. La inversión, caracterizada por seguir criterios socialmente responsables, se basa en empresas que figuran en índices ISR de reconocido prestigio internacional. En concreto, las empresas presentes en el fondo están incluidas en los siguientes índices:

- DJ Sustainability World Enlarged Index: de entre las 2.500 empresas de mayor capitalización a escala mundial, se seleccionan las 500 mejores según criterios de responsabilidad corporativa, social y ambiental, así como de sostenibilidad económica a largo plazo.

- Euronext Vigeo World 120 Index: se seleccionan las 120 empresas a escala mundial mejor clasificadas en términos de responsabilidad corporativa, según los criterios de selección de la agencia Vigeo.

- MSCI World ESG Leaders: se seleccionan más de 700 compañías que conforman un índice ponderado por capitalización que brinda exposición a compañías líderes en el factor ambiental, social y de gobierno corporativo (ASG) en relación con sus pares del sector.

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

La selección de empresas se realiza basándose en una puntuación ISR, en la que la entidad gestora evalúa el rendimiento de las empresas según criterios ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo. Del universo definido por los cuatro índices (alrededor de 1.000 empresas), solo se consideran como seleccionables las que se encuentran dentro del 50 % con mejor calificación, según la puntuación interna.

A partir de estas premisas, durante el segundo semestre, se ha ido reduciendo gradualmente la duración de la cartera desde el límite máximo permitido por el folleto de inversión de 4 años hasta alrededor de 3,5 años, en consonancia con los rendimientos de las curvas de tipos soberanas. Sin embargo, durante el semestre, se ha llevado a cabo una gestión dinámica de la duración para aprovechar movimientos en las curvas y tratar de añadir rentabilidad y/o reducir riesgo en determinados niveles en las curvas soberanas. También se ha seguido aprovechando de forma selectiva el mercado primario para añadir deuda corporativa. En renta variable, el nivel de inversión agregado se ha elevado hasta la parte alta del rango 20-25 % del patrimonio, tanto a través de la incorporación de nuevos valores como del incremento del peso relativo en los valores de mayor convicción.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, tal y como se indica en el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 97 %, siendo ese mismo porcentaje de elevada calidad ASG, es decir, A o superior. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el 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.

En el segundo semestre, la rentabilidad del Fonengin ISR fue de un +4,50 % (un +5 % la clase I) y se comportó por encima del índice de referencia, ya que la categoría Renta Fija Mixta Internacional de INVERCO registró un incremento del +3,83 %. Por tipología de activo, la cartera de renta fija directa contribuyó positivamente con +375 puntos básicos, mientras que la cartera de renta variable contribuyó aproximadamente con +100 puntos básicos al desempeño del fondo, y registró, asimismo, un rendimiento ligeramente superior al de su índice de referencia.

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

El patrimonio de la clase A ha disminuido un -6,50 % (un -6,85 % la clase I). El número de partícipes se ha reducido un -9,11 % para la clase A (un -8,07 % para la clase I). Los gastos soportados por la clase A han sido del 0,78 %, y del 0,30 % por 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.

Otro fondo mixto de la gestora, el CdE ODS Impact ISR A, ha obtenido una rentabilidad del +5,40 %, en consonancia con la del Fonengin ISR A. En cuanto a la comparativa de volatilidades, la del CdE ODS Impact ISR A es ligeramente superior a la del Fonengin ISR A (un 4,97 % frente a un 3,71 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En términos de cartera, los mayores contribuidores en el periodo fueron Novo Nordisk (un +27 % en coronas danesas), RELX (un +18,66 % en libras esterlinas) y ASSA ABLOY (un +12,08 % en coronas suecas). Las tres compañías siguieron reportando sólidos números que las posicionan entre las compañías líderes en sus respectivas industrias. Especial mención a Novo Nordisk, que volvió a brillar durante el semestre por el enorme éxito de sus medicamentos frente a la obesidad, los cuales añaden profundidad a una gama de productos liderada contra la diabetes. Por el lado negativo, los mayores detractores de rentabilidad fueron Edwards Lifesciences (un -19,17 % en dólares estadounidenses), Kerry (un -11,99 % en euros) y LVMH (un -14,99 % en euros). En los tres casos, los datos de crecimiento se quedaron por debajo de las estimaciones, lo que supuso una actualización de las perspectivas de los analistas que impactó de forma negativa en las cotizaciones de las compañías. Además, se sumaron los potenciales beneficios de los medicamentos GLP-1 y los miedos sobre la menor demanda de productos alimenticios o bebidas alcohólicas, que añadieron presión a los precios.

Por el lado de la renta fija, con el objetivo de mejorar el carry de la cartera, se compraron los bonos VF Corp 2026, Carrier 2025, Honda 2025 y Nasdaq 2025, pero también los Elisa Corp 2029, Deutsche Boerse 2029 (posteriormente vendido al llegar al objetivo), SocGen 2029, Metso 2030 y Vestas 2031, que vinieron baratos en el mercado primario frente al secundario. Dentro de las ventas, cabe resaltar Toronto Dominion 2027, Covestro 2028, Ahold Delhaize 2028, Iberdrola 2028, Rentokil 2026 y Publicis 2028 por el escaso potencial de apreciación restante, además de Vodafone 2025 y CriteriaCaixa 2027 por deterioros en sus métricas ASG. Con todo, la cartera de renta fija cierra el periodo con una duración cercana a los 4 años, incluyendo la cobertura de tipos, una exposición a deuda corporativa del 90 % sobre el total de renta fija y algo más de un 3 % en la exposición a bonos high yield.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, la calificación de las emisiones en cartera se ha mantenido prácticamente estable. La única variación a destacar según la agencia S&P ha sido un incremento de rating de la emisión de Elisa Oyj vencimiento 2029, que ha pasado de BB+ a BBB. Al finalizar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta (en concreto, un 96,93 %).

En fecha 31/12/2023, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,24 años, una duración de 3,03 años y una rentabilidad media bruta (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,81 % TAE.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre, con el objetivo de controlar el riesgo de tipos de interés y de intentar capturar valor relativo, se realizaron compras y ventas sobre el futuro del bono del Gobierno alemán a 2 y 5 años y sobre el Tesoro estadounidense a 2 y 5 años. De forma táctica, también se realizaron ventas de futuros de divisas (EUR/USD) como protección ante potenciales eventos disruptivos en la economía europea. Actualmente, se mantiene abierta la combinación táctica de compra sobre el futuro del bono del Tesoro estadounidense a 2 años frente a la venta de los 10 años (con la expectativa de que las políticas monetarias de la Fed se traduzcan gradualmente en una subida de la curva de EE. UU.). También se mantienen posiciones abiertas de compra en el bono del Gobierno alemán a 2 y 5 años con la finalidad de mantener la duración total en la parte media-alta del límite del fondo, así como la venta de futuros de divisas (EUR/USD). El resultado neto en derivados durante el semestre fue del +0,33 %. El compromiso promedio durante el periodo en derivados de renta fija ha sido del 45,33 %, y para los derivados de divisa durante los días de inversión ha sido del 1,67 %.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En términos de volatilidad, el Fonengin ISR A ha tenido una volatilidad del 3,71 %, mientras que la del índice de referencia ha sido ligeramente inferior (un 2,83 %) por la diversidad de fondos que contiene la vocación, siendo en su mayoría la exposición a renta variable inferior a la del Fonengin ISR. Por otra parte, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 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 y remuneraciones: ADP
- Gestión del capital (por ejemplo, exclusión u omisión de derechos preferentes): Diageo
- Sin votos en contra: Inditex

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 38.366,45 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.

Respecto al fondo, de cara al presente año, la cartera de renta fija mantendrá una gestión flexible de la duración en consonancia con el nivel de tipos de interés en cada momento, que actualmente continúan en niveles relativamente altos desde una perspectiva histórica. Ante la moderación de la inflación y de los datos macroeconómicos, los bancos centrales han indicado que no planean más alzas en sus tipos de interés de referencia, lo que ha alimentado especulaciones sobre recesión y posibles recortes en dichos tipos inclusive. Este contexto da la posibilidad de capturar, para los próximos años, rentabilidades atractivas en los activos de renta fija con un riesgo contenido. Por ello, la inversión se centrará en bonos corporativos y gubernamentales de alta calidad crediticia, en los que la capacidad de pago en los próximos años se mantenga sólida. En renta variable, el nivel de inversión agregado en el activo mantendrá una posición adaptativa y oportunista en función del binomio rentabilidad-riesgo de cada una de las posiciones en el fondo. Ante el complejo escenario macroeconómico en el que nos encontramos, la gestión de la cartera de renta variable se ha enfocado en integrar compañías de elevada calidad, fuerte recurrencia en ingresos y con una alta convicción en que sus productos y/o servicios se beneficiarán de una mayor demanda futura, incluso en escenarios como el actual. Mientras que la cartera se mantiene robusta en materia ISR, el fondo continuará profundizando en la estrategia de integración y avanzará en cuestiones de impacto positivo, así como en la implementación de la política de voto como accionistas de las compañías en cartera.

10. 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.

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

No Aplica.