Dades Generals

Gestora: CAIXA ENGINYERS GESTIO, S.G.I.I.C., S.A.U.
Grup Gestora: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS
Auditor: DELOITTE S.L.
Fons per compartiments: No

Dipositari: CAIXA ENGINYERS
Grup Dipositari: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS
Ràting Dipositari: ND

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a www.cnmv.es.

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona - 933126733
Correu electrònic: atencionalsocio@caja-ingenieros.es

Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

Informació Fons

Data de registre: 08/06/1998

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria
Vocació Inversora: Renda Variable Euro.
Perfil de Risc: Valor 6, en una escala de 1 al 7.

Descripció general
Política d'inversió: La gestió de el fons pren com a referència la rendibilitat de l'índex Euro Stoxx 50 Net Return, únicament a efectes informatius o comparatius.
L'exposició del fons a renda variable cotitzada en mercats europeus serà major al 75%, sent l'exposició habitual al voltant del 90%. Almenys el 60% de l'exposició a renda variable serà en valors emesos per entitats radicades a la zona euro, sense límit de capitalització. Es podrà invertir en valors emesos per entitats radicades en països emergents europeus amb un màxim del 20% però sense descartar altres països pertanyents a l'OCDE. La renda variable de baixa capitalització serà com a màxim del 25% i tindrà una liquiditat suficient que permeti una operativa fluïda.
La part no invertida en renda variable estarà invertida en actius de renda fixa, pública o privada, sense límit de durada. La qualificació mínima per a aquests actius serà igual o superior a la que en cada moment tingui el Regne d'Espanya. El fons promou característiques medioambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088). L'exposició al risc divisa no podrà superar el 30%.

Operativa en instruments derivats
La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

El fons té previst operar amb instruments derivats contractats en mercats organitzats, amb finalitat de cobertura i inversió. El conjunt d`operacions en aquest tipus d`actius no podrà superar el valor del patrimoni de la IIC.
Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

Divisa de denominació
EUR

2. Dades econòmiques

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2021
Índex de rotació de la cartera	0,19	0,34	0,93	0,95
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	0	-0,05	-0,05	-0,04

2.1.a) Datos generales (Participaciones)

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc

classe	Núm. de participaciones		Núm. de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		inversió Mínima
	Període actual	Període anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	2.936.194,11	3.080.796,46	1.706	1.761	EUR			6
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	683.363,74	673.440,77	180	182	EUR			250000

2.1.a) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	EUR	19.541	30.508	24.683	27.192
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	EUR	4.813	8.407	6.317	4.305

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	EUR	6,6551	9,4603	7,7162	7,3817
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	EUR	7,0427	9,9403	7,8914	7,4617

2.1.a) Datos generales (Comisiones)

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

CLASSE	Comissió de gestió							
	% efectivament cobrat						Base de càlcul	Sistema d'imputació
	Període			Acumulada				
	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total		
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	0,34		0,34	1,01		1,01	mixta	al fondo
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	0,13		0,13	0,37		0,37	Patrimoni	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	0,05	0,15	Patrimoni
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	0,03	0,07	Patrimoni

2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

A) Individual CI BOLSA EURO PLUS A, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-29,65	-5,94	-15,00	-12,02	9,51	22,60	4,53	16,87	11,80

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-2,55	22-09-2022	-3,91	04-03-2022	-9,12	12-03-2020
Rendibilitat máxima	2,29	06-07-2022	5,93	09-03-2022	6,91	24-03-2020

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora. Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	23,67	18,72	23,73	27,98	16,58	14,12	24,72	11,81	8,57
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43	12,45	13,00
Lletra del Tresor a 1 any	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44	0,18	0,16
Euro Stoxx 50 Net Return	24,64	19,39	22,29	31,25	19,60	15,34	32,38	12,87	10,30
VAR històric (iii)	11,50	11,50	10,65	9,95	9,08	9,08	9,61	8,53	7,83

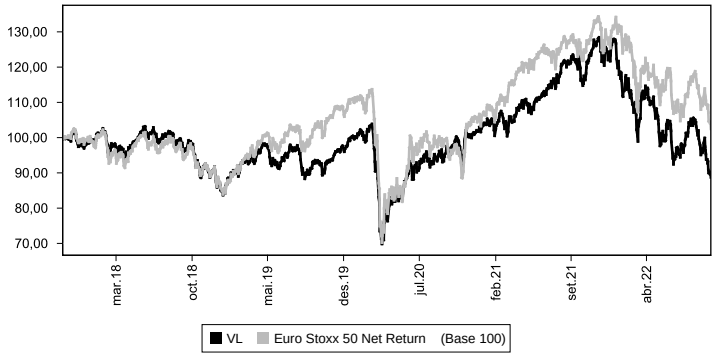
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

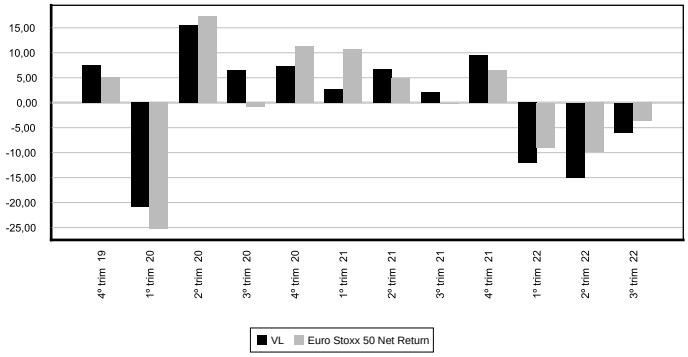
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
1,18	0,40	0,39	0,39	0,40	1,58	1,56	1,58	1,58

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



La política d´inversió de la IIC ha estat canviada el 19 de Febrer de 2010.

2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

A) Individual CI BOLSA EURO PLUS I, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-29,15	-5,71	-14,79	-11,81	10,64	25,96	5,76	17,71	

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-2,54	22-09-2022	-3,91	04-03-2022	-9,12	12-03-2020
Rendibilitat máxima	2,29	06-07-2022	5,93	09-03-2022	6,91	24-03-2020

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora. Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	23,68	18,72	23,73	27,98	18,07	15,20	24,89	11,83	
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43	12,45	
Lletra del Tresor a 1 any	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44	0,18	
Euro Stoxx 50 Net Return	24,64	19,39	22,29	31,25	19,60	15,34	32,38	12,87	
VAR històric (iii)	11,78	11,78	11,17	10,70	10,04	10,04	11,04	8,64	

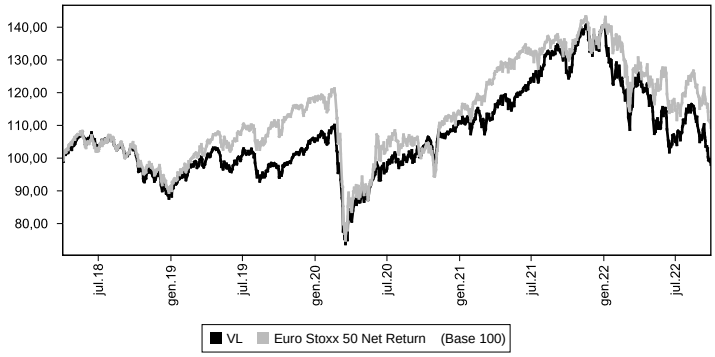
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

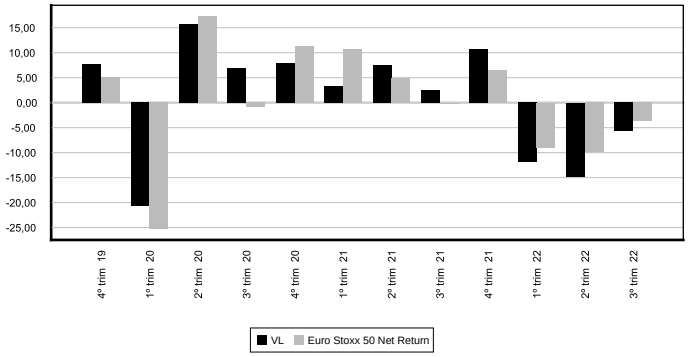
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,46	0,16	0,15	0,15	0,16	0,63	0,76	0,92	

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



B) Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de partícips *	Rendibilitat trimestral mitjana **
Renda Fixa Euro			
Renda Fixa Internacional	107.008	4.845	-2,12
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	149.948	7.816	-3,03
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	307.441	15.282	-3,18
Renda Variable Euro	50.042	3.523	-6,34
Renda Variable Internacional	246.146	13.532	-1,83
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	49.113	3.658	1,10
Global	20.492	1.275	0,96
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	35.615	1.049	-0,51
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fons	**965.805**	**50.980**	**-2,45**

* Mitjanes.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període(Imports en milers d'EUR)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / Patrimoni	Import	% / Patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	23.374	95,98	25.709	95,83
Cartera Interior	1.776	7,29	2.068	7,71
Cartera Exterior	21.598	88,69	23.641	88,12
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	896	3,68	674	2,51
(+/-) RESTA	83	0,34	444	1,66
TOTAL PATRIMONI	**24.353**	**100,00%**	**26.827**	**100,00%**

Notes:
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4. Variació patrimoni

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)	**26.827**	**33.543**	**38.915**	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-3,45	-6,04	-11,06	-47,89
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-5,63	-16,46	-36,67	-68,77

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	-5,26	-16,06	-35,56	-70,07
(+) Interessos			-0,01	-75,31
(+) Dividends	0,17	0,66	0,89	-76,26
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-249,87
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	-5,09	-16,34	-35,48	-71,53
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,13	-0,15	-0,26	-17,16
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	-0,20	-0,19	-0,63	-4,73
(+/-) Altres Resultats		-0,03	-0,07	-90,87
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,37	-0,41	-1,12	-18,08
(-) Comissió de gestió	-0,30	-0,29	-0,88	-7,15
(-) Comissió de dipositari	-0,05	-0,04	-0,13	-7,25
(-) Despeses per serveis exteriors			-0,01	2,67
(-) Unes altres despeses de gestió corrent			-0,01	347,45
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,01	-0,06	-0,09	-83,41
(+) Ingressos				-100,00
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				-100,00
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	**24.353**	**26.827**	**24.353**	

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3. Inversions financeres

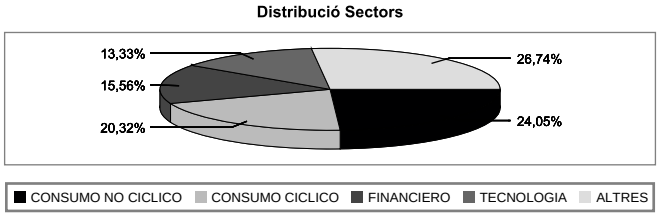
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

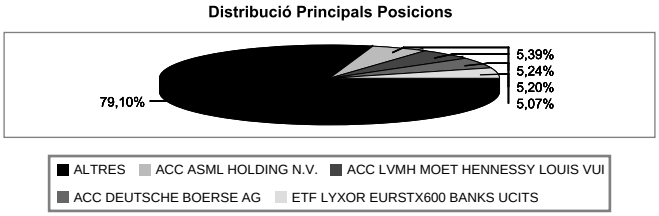
		Període actual		Període anterior	
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO|CAJA INGENIEROS|0,50|2022-10-05	EUR	500	2,05		
REPO|CAJA INGENIEROS|0,50|2022-10-05	EUR	500	2,05		
REPO|CAJA INGENIEROS|-0,35|2022-07-13	EUR			1.000	3,73
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D¿ACTIUS		**1.000**	**4,10**	**1.000**	**3,73**
TOTAL RENDA FIXA		**1.000**	**4,10**	**1.000**	**3,73**
ACCIONES|LABORATORIOS ROVI	EUR	513	2,11	583	2,17
ACCIONES|FLUIDRA SA	EUR	262	1,08	485	1,81
TOTAL RV COTITZADA		**775**	**3,19**	**1.068**	**3,98**
TOTAL RENDA VARIABLE		**775**	**3,19**	**1.068**	**3,98**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**1.775**	**7,29**	**2.068**	**7,71**
ACCIONES|WOLTERS KLUWER	EUR	487	2,00		
ACCIONES|LIFCO AB-B SHS	SEK	474	1,95		
ACCIONES|TOPICUS.COM	CAD	592	2,43	583	2,17
ACCIONES|AEDIFICA	EUR	354	1,45	410	1,53
ACCIONES|REPLY S.P.A.	EUR	281	1,15	302	1,13
ACCIONES|NAGARRO SE	EUR			1.047	3,90
ACCIONES|INSTALCO AB	SEK	782	3,21	580	2,16
ACCIONES|VISA INC	EUR	612	2,51	618	2,30
ACCIONES|ICON PLC	USD	1.170	4,80	1.290	4,81
ACCIONES|FLATEXDEGIRO AG	EUR	261	1,07	257	0,96
ACCIONES|DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	271	1,11	266	0,99
ACCIONES|UNILEVER PLC	EUR	384	1,58	538	2,01
ACCIONES|ADYEN NV	EUR	573	2,35	736	2,74

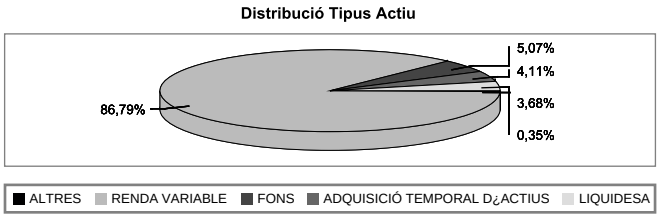
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES|IMCD NV	EUR	980	4,02	1.593	5,94
ACCIONES|NOVO NORDISK A/S-B	EUR	1.146	4,71	1.273	4,74
ACCIONES|ESSILORLUXOTTICA	EUR	826	3,39	841	3,13
ACCIONES|TRIGANO SA	EUR	569	2,34	587	2,19
ACCIONES|GAMES WORKSHOP	GBP	425	1,74	680	2,53
ACCIONES|RELX PLC	EUR			491	1,83
ACCIONES|BOOKING HOLDING	USD	427	1,76	425	1,59
ACCIONES|KINGSPAN GROUP PLC	EUR	266	1,09		
ACCIONES|ASSA ABLOY AB-B	SEK	544	2,23	573	2,13
ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	1.312	5,39	1.288	4,80
ACCIONES|HERMES INTERNATIONAL	EUR	511	2,10	656	2,45
ACCIONES|ADIDAS AG	EUR	314	1,29	446	1,66
ACCIONES|SONOVA HOLDING AG	CHF	770	3,16	1.025	3,82
ACCIONES|KERING	EUR	387	1,59	414	1,54
ACCIONES|LVMH MOET HENNESSY	EUR	1.276	5,24	1.419	5,29
ACCIONES|HANNOVER RUECK SE	EUR	864	3,55	776	2,89
ACCIONES|DEUTSCHE TELEKOM	EUR	474	1,95		
ACCIONES|DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.267	5,20	1.377	5,13
ACCIONES|ALLIANZ SE-REG	EUR	693	2,85	780	2,91
ACCIONES|ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.071	4,40	1.081	4,03
TOTAL RV COTITZADA		**20.363**	**83,61**	**22.352**	**83,30**
TOTAL RENDA VARIABLE		**20.363**	**83,61**	**22.352**	**83,30**
PARTICIPACIONES|LYXOR INTERNATIONAL	EUR	1.234	5,07	1.290	4,81
TOTAL IIC		**1.234**	**5,07**	**1.290**	**4,81**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		**21.597**	**88,68**	**23.642**	**88,11**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**23.372**	**95,97**	**25.710**	**95,82**

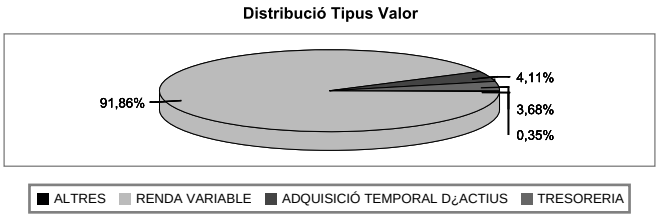
Nota: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3.2. Distribució dels inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total









3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Al tancament del període no existeixen posicions obertes en derivats o l'import compromès de cadascuna d'aquestes posicions ha estat inferior a 1000 euros.

4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X

	Sí	No
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Sustitució de la societat gestora		X
f. Substitució de l'entitat dipositària		X
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants	X	

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

A 01/07/2022: La CNMV ha resolt: Verificar i registrar a sol·licitud de CAIXA ENGINYERS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., com a entitat Gestora, i de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, com a entitat Dipositària, l'actualització del fullet i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor de CAIXA ENGINYERS BORSA EURO PLUS, FI (inscrit al Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 1469), a fi d'incloure la possibilitat que determinades entitats comercialitzadores cobrin comissions per la custòdia i l'administració de participacions.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	X	
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com venedor o comprador, respectivament	X	
e. Adquirits valors/ins. financers emesos/avalats per alguna entitat del grup gestora/dipositari, o algun d'aquests ha estat col.locador/assegurador/director/assessor, o prestats valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers en que la contrapartida ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com origen comissions o despeses satisfets per la IIC	X	
h. Altres informacions o operacions vinculades		X

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingrés entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 1.147,58 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 3.400.056,59 euros, que suposa un 12,47% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les operacions de venda en les quals el dipositari ha actuat com a comprador és de 600.222,94 euros, suposant un 2,20% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les adquisicions de valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup és de 3.400.056,59 euros, que suposa un 12,47% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

D`acord amb allò establert en l`article 24.2 del Reglament d`Institucions d`Inversió Col·lectiva la CNMV, com a organisme supervisor, no s´ha establert cap més informació o advertiment de caràcter general o específic que s`hagi d`incloure en el present informe periòdic.

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIÓ:

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats

Els índexs de renda variable van tancar lleugerament en negatiu durant el tercer trimestre de l'any a banda i banda de l'Atlàntic després de les caigudes de doble dígit esdevingudes durant la primera meitat del 2022. El conflicte bèl·lic a Ucraïna va romandre sense indicis que pugui finalitzar a curt termini. D'altra banda, els problemes energètics van continuar castigant especialment Europa, després de la decisió per part de Moscou, a finals d'agost, de suspendre completament el trànsit de gas a través del gasoducte Nord Stream 1. Com a resposta, a finals de juliol, la UE va aconseguir arribar a un acord amb els estats membres per reduir l'ús de gas un 15 % respecte a la mitjana del 2017-2021, de manera que alguns països van quedar exempts o amb objectius inferiors a aquest percentatge (Espanya, 7 %). A més, a mitjan setembre, la Comissió Europea va acordar: i) la reducció del consum general d'electricitat en un 10 % i en un 5 % en les hores puntes, ii) un límit al preu de venda de les tecnologies inframarginals -nuclear i renovables- que se situa prop de 180 euros/MWh i iii) la confirmació d'un impost temporal de solidaritat per a les energètiques. Seguint en termes geopolítics, Boris Johnson va dimitir com a primer ministre britànic. La substituta, Liz Truss, va anunciar una sèrie de polítiques fiscals expansives acompanyades per rebaixes impositives que van provocar un augment en el rendiment dels bons governamentals de llarga durada i una caiguda de la lliura esterlina. A conseqüència, el Banc d'Anglaterra va haver de sortir al rescat i va anunciar noves compres de deute públic britànic. A Itàlia es van celebrar eleccions amb la victòria del partit Germans d'Itàlia, cosa que va permetre una coalició de dretes per governar.

En l'entorn macroeconòmic, l'última dada de l'IPC nord-americà corresponent al mes d'agost va sorprendre negativament el mercat en situar-se per sobre del que s'esperava. L'IPC interanual va ser del 8,3 % (vs. 8,1 % esperat i 8,5 % anterior), l'IPC subjacent interanual va ser del 6,3 % (vs. 6,1 % i 5,9 %); l'IPC intermensual va ser del 0,1 % (vs. 0,1 % i 0,0 %) i l'IPC subjacent intermensual va ser del 0,6 % (vs. 0,3 % i 0,3 %). De la mateixa manera, la inflació a Europa va ser superior a allò que esperava el consens. L'IPC interanual de la zona euro corresponent al mes d'agost va ser del 10,0 % (vs. 9,7 % esperat i 9,1 % anterior), l'IPC subjacent interanual va ser del 4,8 % (vs. 4,7 % i 4,3 %) i l'IPC intermensual va ser de l'1,2 % (vs. 0,9 % i 0,6 %). A més, es va publicar el PIB corresponent al segon trimestre del 2022 als Estats Units (0,6 %), a la Unió Europea (0,8 %) i a la Xina (0,4 %). Els dos descensos trimestrals consecutius del PIB nord-americà compleixen la definició estàndard de "recessió tècnica", encara que en aquest cas la dada està fortament impactada pels inventaris, que van restar un 1,8 % al PIB (les interrupcions en la cadena de subministrament han deixat productes sense acabar, els quals no poden incloure's en el PIB fins que no finalitzi el seu procés de producció i lliurament). En línia amb gran part dels estudis d'anàlisi, el Fons Monetari Internacional va rebaixar les previsions de creixement mundial per tercera vegada aquest any per al 2022 i el 2023 en 4 i 9 dècimes, per situar-les en el 3,2 % i el 2,7 %, respectivament. Aquesta rebaixa té en compte l'impacte de les polítiques monetàries contractives dutes a terme pels principals bancs centrals, la desacceleració més gran a la Xina i el conflicte bèl·lic a Ucraïna.

En el pla monetari, el Banc Central Europeu va elevar en 75 punts bàsics els tipus d'interès de referència, de manera que va portar la facilitat de dipòsit al 0,75 %, i va donar per finalitzats els tipus d'interès negatius en allò que representa la pujada més gran en termes de magnitud de la història. En aquest sentit, d'acord amb les declaracions de C. Lagarde, el BCE probablement apujarà els tipus en més de dues reunions, inclosa aquesta darrera, però en menys de cinc. D'altra banda, el BCE va presentar el programa TPI (Transmission Protection Instrument), dissenyat per garantir la transmissió efectiva de la política monetària i evitar-ne la fragmentació. Pel que fa a les previsions de la inflació, el BCE la situa en el 8,1 % per al 2022, en el 5,5 % per al 2023 i en el 2,3 % per al 2024. Pel que fa a les previsions de creixement, l'organisme creu que la zona euro creixerà el 3,1 % el 2022, el 0,9 % el 2023 i l'1,9% el 2024. La Reserva Federal va incrementar els tipus d'interès de referència en 75 punts bàsics per tercera vegada consecutiva, tal com s'esperava, i els va situar en el rang 3,0-3,25 %. També va destacar el dot plot, el qual va reflectir que els membres del Comitè de Mercats Oberts de la Fed esperen que els tipus se situïn en el rang 4,25-4,50 % per a aquest any, mentre que en el pic del cicle se situarien en el rang 4,50-4,75 %. L'IPC seguirà condicionant les polítiques monetàries, tal com es va deixar entreveure en la reunió anual de banquers centrals a Jackson Hole. Així mateix, la Reserva Federal va actualitzar les seves previsions de creixement real del PIB per al 2022 fins al 0,2 %, per al 2023 fins a l'1,2 % i per al 2024 fins a l'1,7 %. Pel que fa a la inflació, la Fed la situa en el 5,4 % per al 2022, en el 2,8 % per al 2023 i en el 2,3 % per al 2024.

Els mercats de renda fixa van continuar acusant l'enduriment de les polítiques monetàries. Així, doncs, el bo a 10 anys d'Alemanya va ampliar el seu rendiment en 77 punts bàsics per situar-se en el 2,11 % el 30 de setembre. De la mateixa manera, el Treasury 10Y nord-americà va ampliar el seu rendiment en 82 punts bàsics fins a assolir nivells del 3,83 %.

Des d'una perspectiva microeconòmica, la temporada de resultats corresponent al segon trimestre del 2022 va ser positiva i va mostrar un grau de resiliència elevat. Pel que fa a l'Euro Stoxx 600 i segons dades compilades per Bloomberg, el creixement dels ingressos es va situar en el 26,45 % -molt afavorit pel sector energètic-, mentre que el benefici per acció va incrementar un 17,02 %. Pel que fa a l'S&P 500, el creixement dels ingressos va ser del 13,72 %, mentre que el benefici per acció va avançar un 9,31 % a causa dels sectors de consum discrecional, financer i de comunicacions.

Pel que fa als índexs de renda variable, l'Euro Stoxx 50 va cedir un -3,96 % durant el tercer trimestre i va situar el seu rendiment anual en el -22,8 %. A Espanya, l'IBEX 35 va caure un -9,04 % per assolir el -15,46 % des del tancament del 2021. Als EUA, l'S&P 500 va cedir un -5,28 % entre el tancament de juny i el de setembre i va consolidar un rendiment anual equivalent al -24,77 %. Per la seva banda, el Dow Jones Industrial Average i el Nasdaq van situar els seus rendiments en el -6,66 % i el -4,11 %, respectivament, i van aconseguir rendibilitats acumulades del -20,95 % i del 32,4 %. Finalment, el rendiment dels mercats emergents, mesurats a través de l'MSCI Emerging Markets, ha estat equivalent al -12,48 % durant el període i al -28,91 % des de començaments d'any.

Per la seva banda, el Brent va cedir un -19,32 % davant les perspectives d'una situació macroeconòmica complexa, encara que acumula una apreciació del 13,09 % del començament d'any ençà com a conseqüència de l'escassetat de productes energètics després de l'esclat del conflicte bèl·lic a Ucraïna. Per la seva banda, l'or va cedir un 8,12 % durant els tres darrers mesos i acumula una caiguda del -9,22 % el 2022 a causa del cost d'oportunitat que suposa l'increment dels tipus d'interès reals. Finalment, el canvi eurodòlar es va situar en 0,9802 al tancament del període des d'1,0484 al tancament de juny i 1,137 de finals del 2021, ja que l'economia nord-americana està mostrant un comportament millor que l'europea, juntament amb el fet que la Reserva Federal va un pas endavant del Banc Central Europeu en termes de política monetària.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Durant el tercer trimestre de l'any, s'ha reduït la valoració agregada de la cartera per dues vies. Això ha estat així pel canvi de paradigma en termes de valoració com a conseqüència de l'increment dels tipus reals, fruit de l'augment dels principals bons governamentals i de les caigudes progressives dels breakevens d'inflació, especialment als Estats Units.
D'una banda, s'hi han incorporat companyies cotitzades a un múltiple menys exigent tractant de preservar la qualitat de la cartera, alhora que s'ha reduït el pes en companyies amb un perfil de creixement agressiu que no es veuen beneficiades per l'entorn actual d'increments en els tipus d'interès. D'altra banda, s'ha ampliat lleugerament la posició en liquiditat fins al 7,8 % des del 6,9 % amb què va tancar el mes de juny.

El fons està classificat en els registres de la CNMV com a adscrit a l'article 8 del Reglament UE 2019/2088, és a dir, tal com s'indica en el fullet, és un fons que promou característiques mediambientals o socials. Es realitza integrant factors ASG (ambiental, social i govern corporatiu) en la seva gestió amb l'objectiu de prioritzar la inversió en companyies que realitzen una gestió sostenible dels riscos extrafinancers. Per a això, el Comitè ISR ha determinat que, com a mínim, un 50 % de la seva cartera tingui una qualificació de la seva gestió ambiental, social i de governança corporativa (ASG) igual o superior a BBB per MSCI o altres entitats anàlogues. Al tancament del període, aquest percentatge era del 87 %, i el nivell d'elevada qualitat ASG, és a dir, A o superior, del 80 %. Addicionalment, s'han establert exclusions de determinats sectors a causa de la seva contribució al canvi climàtic o per diversos aspectes ètics, el detall dels quals es pot consultar en l'annex al DFI, disponible en el web públic de Caixa d'Enginyers. Al tancament del període, no hi havia en cartera companyies que compleixin la descripció d'aquestes exclusions.

c) Índex de referència

El Caixa Enginyers Borsa Euro Plus A va cedir un -5,94 % (-5,71 % classe I) durant el tercer trimestre del 2022, mentre que l'Euro Stoxx 50 NR es va depreciar un 3,71 %. La cartera del fons s'ha vist perjudicada pel fet de cotitzar amb uns múltiples superiors als de l'índex. En un entorn en què el rendiment dels bons governamentals ha anat a l'alça, el cost d'oportunitat en relació amb la renda variable ha augmentat. Aquest fet perjudica especialment els actius que cotitzen amb un múltiple superior.

d) Evolució del patrimoni, partícips, rendibilitats i despeses de la IIC

En la classe A, el patrimoni del fons ha disminuït un -10,35 % (-4,32 % per a classe I). El nombre de partícips també s'ha reduït un -3,12 % (-1,10 % en la classe I). Les despeses que ha tingut el fons han estat del 0,40 % (0,16 % en la classe I). Al tancament del període, no s'ha meritat cap comissió sobre resultats, per la qual cosa no ha suposat un cost per al partícip.

e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora

El Caixa Enginyers Iberian Equity A, un altre fons amb vocació de renda variable en euro gestionat per CE Gestió, ha obtingut una rendibilitat negativa molt semblant (-6,97 %). Pel que fa al risc, els dos fons van mostrar una volatilitat una mica divergent, sent superior per al CE Borsa Euro Plus A (18,72 % vs. 13,94 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Durant el període, s'hi va incorporar Deutsche Telekom, una companyia a PE 11x amb l'objectiu de reduir la durada de la cartera. Deutsche Telekom és un negoci dividit en dos: el negoci europeu (amb un pes important a Alemanya) i la participació del 48 % en T-Mobile, que representa aproximadament el 50 % del valor. El negoci europeu és un generador de caixa que en aquest entorn genera apetència inversora, mentre que T Mobile creix a dígit simple mitjà/alt. A més, va adquirir Sprint, amb la qual cosa va generar unes sinergies a futur de 60 bilions de dòlars, que representen (el 50 % d'aquestes) el 37,5 % de la capitalització de Deutsche Telekom (encara que només un 13,5 % de l'EV) . També vam comprar Lifco, un hòlding industrial familiar amb tres divisions (dental, maquinària de demolició i altres) que ha aconseguit generar valor a doble dígit en termes de creixement dels beneficis. La seva estratègia es basa en creixement orgànic per sobre del PIB + M&A bolt-on. Disposa d'una estructura molt descentralitzada. Pel costat negatiu, té un component cíclic que esperem que es contraresti amb la seva capacitat d'adquirir companyies en un entorn de pessimisme. Vam comprar Kingspan per l'enorme mercat potencial que té per córrer en un entorn de suport econòmic als seus productes (aïllants tèrmics per a edificis que preserven l'eficiència energètica). Tot i ser una companyia cíclica, pensem que el preu al qual cotitza presenta una molt bona oportunitat a mitjà termini. Venem RELX a causa del risc dels plans de pensions després de l'anunci de les polítiques fiscals expansives anunciades per Liz Truss. Si bé no considerem que tingui problemes en termes de liquiditat, és possible que un esdeveniment de cua pugui emportar-se els plans de pensions en el Regne Unit (per això el BoE va sortir a defensar els bons de llarga durada). Davant aquesta incertesa i en haver-hi un comparable molt similar a RELX, vam decidir fer el canvi per Wolters Kluwer. Vam vendre Nagarro pels dubtes comptables després de l'aparició de la investigació per part de BaFin. Hi ha el risc que la companyia hagi de dedicar més del 100 % del benefici net per pagar impostos corresponents al 2020.

Els contribuïdors principals al tancament de trimestre han estat Hermès (+14,1 %), Hannover Re (+11,3 %) i Deutsche Börse (+5,4 %). El contribuïdor principal del trimestre va ser Hermès, ja que preveu que la demanda dels seus productes es mantingui malgrat el deteriorament de l'ambient macroeconòmic. Hannover Re es va veure beneficiada per una presentació de resultats trimestral que va superar àmpliament les expectatives del mercat. Deutsche Börse es va veure beneficiada per un entorn de més volatilitat, juntament amb l'impacte positiu que tindrà una possible pujada dels tipus d'interès de referència a Europa en el seu compte de resultats. Pel costat negatiu, els detractors principals van ser Sonova (-27,6 %), Icon (-15,2 %) i Laboratoris Rovi (-23,0 %). El detractor principal va ser Sonova després d'emetre un profit warning per la feblesa de la demanda i l'increment dels costos. Icon està acusant la possible pressió en costos que pugui patir com a conseqüència dels increments de salaris en un ambient inflacionari. Finalment, Laboratorios Rovi va patir en beneficis pels retards en el lliurament de vacunes COVID 19, pels increments en capacitat i pel suport al llançament d'Okedi.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

A principis de juliol, es va desfer la cobertura de la cartera amb un futur sobre l'MSCI Europe Growth, la qual es va fer a causa de l'impacte en valoració fruit dels increments dels tipus d'interès per part dels principals bancs centrals. Aquesta cobertura era una inversió tàctica i no estructural, per la qual cosa es va decidir tancar la posició, amb la qual es va obtenir un resultat per al fons durant el mes del -0,14 %. El compromís mitjà sobre el

patrimoni durant els dies d'inversió per a aquesta operació va ser del 4,99 %.
La liquiditat del fons s'ha gestionat mitjançant la compra d'adquisicions temporals d'actius amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositari. El col·lateral d'aquestes operacions han estat emissions de deute de l'Estat, sense que el fons hagi satisfet cap comissió per fer la inversió.

d) Més informació sobre inversions

N/D

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

En termes de volatilitat, el Caixa Enginyers Borsa Euro Plus A s'ha comportat de manera força similar respecte al seu índex (un 18,72 % enfront d'un 19,39 %). D'altra banda, durant el trimestre, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat de l'1,12%.

5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

La societat gestora exercirà el dret de vot i, si escau, el dret d'assistència a les juntes generals d'accionistes de societats espanyoles quan la participació dels fons gestionats per Caixa Enginyers Gestió en aquesta societat tingui una antiguitat superior a dotze mesos i representi, a la data de la junta, almenys l'1 % del capital de la societat participada.

A més dels supòsits enunciats anteriorment, la societat gestora assistirà a la junta general d'accionistes en aquells casos en què el Comitè ISR consideri que la societat no publica prou informació, l'emissor s'hagi considerat rellevant o hi hagués drets econòmics a favor dels partícips, com ara les primes d'assistència.

El sentit del vot es determinarà segons la política de vot aprovada pel Consell d'Administració i que s'actualitza anualment a l'Informe d'Implicació Anual, disponible a www.caixaenginyers.com.

Seguint la política d'implicació de la gestora en les companyies en què inverteix, Caixa Enginyers Gestió es marca com a objectiu votar en totes les juntes d'accionistes de la cartera. Tot seguit, es resumeixen els vots executats en contra o abstencions per a cadascuna de les companyies en cartera agrupats per temàtiques:

- Canvis en els estatuts de la companyia i remuneracions: Aedifica
- Elecció d'auditors, consellers i gestió del capital (per exemple, exclusió o omissió de drets preferents): Icon
- Sense vots en contra: GlaxoSmithKline

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT QUE SE'LS HA CEDIT

N/D

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

N/D

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

Tot i que els principals KPI que cal monitorar, com són la inflació, els colls d'ampolla i els riscos energètics, continuen sense resoldre's, hi ha alguns brots verds per mantenir-se positiu: d'una banda, la resiliència dels marges operatius gràcies al trasllat de preus i als programes d'eficiència que continuen traduint-se en creixements de beneficis per acció esperats per al 2022 i, de l'altra, la forta caiguda en les valoracions de les accions, principal problema durant els trimestres anteriors. Per tant, tot i que hi ha un risc significatiu de recessió durant els propers trimestres, considerem que, de manera equilibrada en mida, factor i regió, la renda variable continua oferint un valor atractiu per a horitzons més enllà del curt termini. Pel que fa a la renda fixa, encara que la visibilitat continua sent baixa i l'entorn mantindrà el focus en la reacció dels bancs centrals als canvis en les expectatives d'inflació, pensem que els bons ja han incorporat en preu la nova realitat macroeconòmica, si bé poden seguir produint-se episodis de volatilitat extrems com els experimentats durant el 2022.
La borsa europea cotitza en mínims de valoració dels darrers 10 anys. A un PE de 10,8x per als 12 mesos propers, el múltiple és un 25 % inferior a la mitjana de l'última dècada. En termes de cost d'oportunitat, l'MSCI World cotitza a 14,3x, només un -11 % per sota de la mitjana dels últims 10 anys. Unes valoracions menys exigents haurien d'afavorir els índexs europeus en un entorn de descompressió de múltiples fruit de l'enduriment de les polítiques monetàries per part dels bancs centrals principals. D'altra banda, el múltiple al qual cotitza la borsa europea recull un escenari macroeconòmic negatiu. Això també es reflecteix en el posicionament dels inversors a causa dels fluxos de sortida de la regió. Per això, considerem que el risc a l'Antic Continent és a l'alça: si es produeix un canvi de paradigma (fi del conflicte bèl·lic i/o control de la inflació), els índexs europeus haurien de pujar amb força.

10. Informació sobre la política de remuneració

No Aplica.

11. Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i swaps de rendiment total (Reglament UE 2015/2365)

No Aplica.