

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: RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º - 08007 - Barcelona - 933126733

Correu electrònic: atencional socio@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: 24/09/1992

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Vocació Inversora: Renda Fixa Mixta Internacional.

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

Descripció general

Política d'inversió: La gestió del fons pren com a referència la rendibilitat de l'índex format per la mitjana de la rendibilitat a un any de la categoria Renda Fixa Mixta Internacional de Inverco. L'objectiu del fons serà superar aquesta rendibilitat mitjana. El fons aplica criteris ISR (d'Inversió Socialment Responsable), per la qual cosa la majoria de les seves inversions es guiaran per principis tant ètics com a financers, i promou característiques medioambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088). Les inversions es realitzaran en companyies presents en índexs ISR de reconegut prestigi internacional, com per exemple el DJ Global Sustainability World o altres anàlegs.

El fons tindrà una exposició mínima del 70% a Renda fixa, de la qual almenys un 70% serà de qualitat creditícia mitja (min. rating BBB). La resta serà de qualitat creditícia mitjana o baixa (mín. rating B, màx. 25%). La inversió en deute públic es limitarà al 15% i serà en països classificats amb IDH alt o molt alt en l'índex elaborat per l'ONU, mentre que la durada màxima de la cartera s'estableix en 4 anys. La resta del patrimoni s'invertirà en valors de renda variable. Podrà invertir fins a un 10% del patrimoni a través de IIC catalogades com a sostenibles, mediambientals o RSC per agència especialitzada o en IIC que repliquin algun índex dels triats. El risc divisa podrà arribar al 100%.

Els comptes anuals comptaran amb un Annex de Sostenibilitat a l'informe anual.

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, negociats tant en mercats organitzats com en OTC, amb finalitat de cobertura i inversió. Els compromisos pel conjunt d'operacions no podran superar el 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 2022
Índex de rotació de la cartera	0,15	0,20	0,36	0,47
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	0,10	0,08	0,09	-0,20

2.1.a) Dades Generals (Participacions)

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

classe	Núm. de participacions		Núm. de partícips		Divisa	Beneficis bruts distribuïts per participació		inversió Mínima
	Període actual	Període anterior	Període actual	Període anterior		Període actual	Període 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) Dades Generals (Patrimoni/VL)

Patrimoni (en milers)

classe	Divisa	Al final del període	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 Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	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) Dades Generals (Comissions)

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		
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	Patrimoni	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
FONENGIN ISR A, FI	0,10	0,20	Patrimoni
FONENGIN ISR I, FI	0,05	0,10	Patrimoni

2.2. Comportament

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

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

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	6,34	4,75	-0,24	0,29	1,47	-11,25	4,72	-2,62	-3,80

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,34	03-10-2023	-0,81	06-07-2023	-2,38	12-03-2020
Rendibilitat màxima	0,57	01-12-2023	1,29	02-02-2023	1,50	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	2022	2021	2020	2018
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	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
Lletra del Tresor a 1 any	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 històric (iii)	4,01	4,01	4,06	4,05	4,06	4,06	2,89	2,94	2,17

(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.

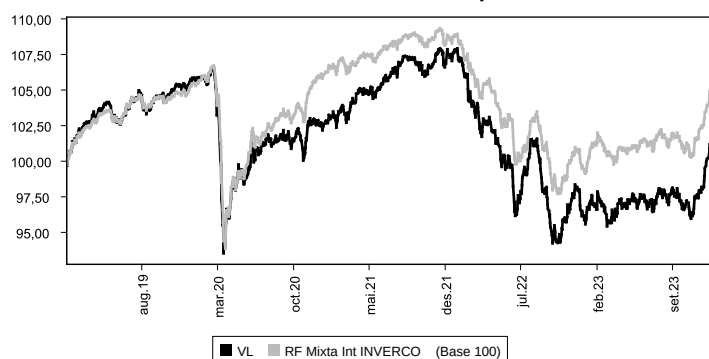
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

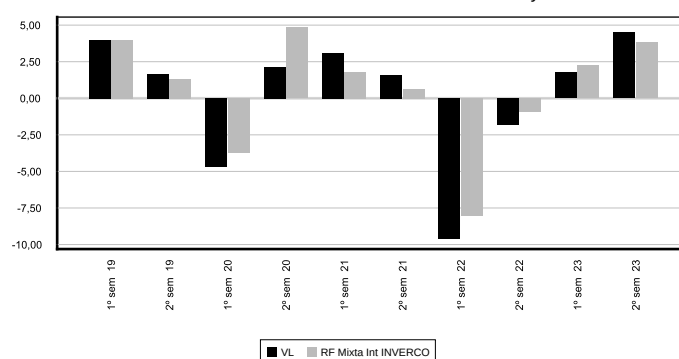
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
1,55	0,39	0,39	0,38	0,39	1,55	1,55	1,56	1,56

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar 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 semestral dels últims 5 anys



La política d'inversió de la IIC ha estat canviada el 4 de Maig de 2012.

2.2. Comportament

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

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

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	7,35	5,00	0,00	0,52	1,71	-10,40	5,90	-1,83	

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,34	03-10-2023	-0,80	06-07-2023	-2,38	12-03-2020
Rendibilitat màxima	0,57	01-12-2023	1,29	02-02-2023	1,50	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	2022	2021	2020	2018
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	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	
Lletra del Tresor a 1 any	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 històric (iii)	3,94	3,94	3,99	3,99	4,00	4,05	3,18	3,66	

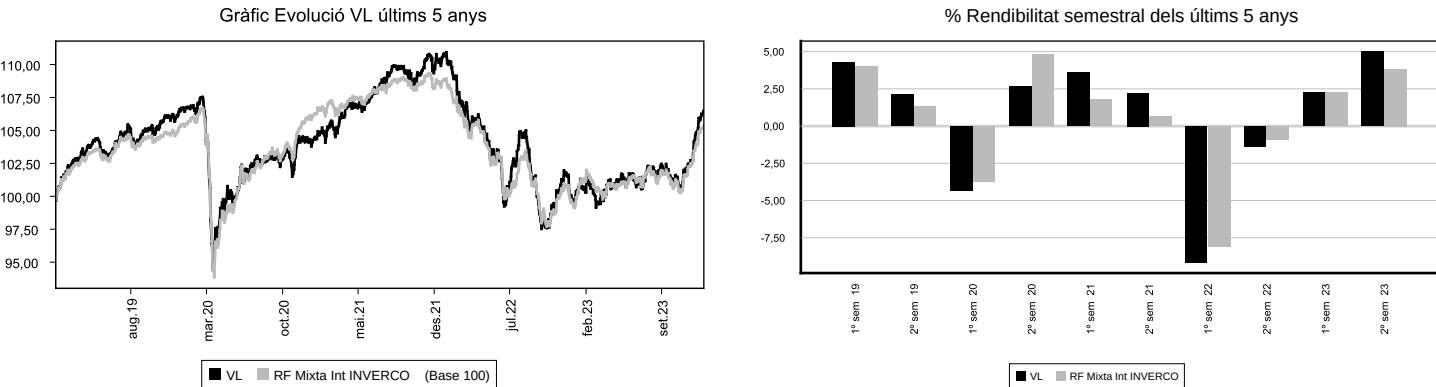
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

(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	2022	2021	2020	2018
0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,76	

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar 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.



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 semestral mitjana **
Renda Fixa Euro	106.939	2.938	4,41
Renda Fixa Internacional	91.441	4.575	5,24
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	121.669	6.687	4,63
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	283.462	15.571	5,44
Renda Variable Euro	48.484	3.351	4,61
Renda Variable Internacional	203.718	12.885	0,95
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	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 Fons	1.036.992	52.994	3,67

* 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	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
Interessos	326	0,28	-69	-0,05
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	3.451	2,91	1.944	1,53
(+/-) RESTA	435	0,37	642	0,51
TOTAL PATRIMONI	118.391	100,00%	126.746	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)	126.746	134.481	134.481	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-11,24	-7,64	-18,70	33,33
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	4,37	1,88	6,12	111,11

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	5,06	2,55	7,49	79,61
(+) Interessos	0,70	0,61	1,31	3,81
(+) Dividends	0,21	0,36	0,58	-47,29
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	2,63	0,55	3,07	336,31
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	1,23	1,66	2,91	-32,80
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				-1,67
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	0,32	-0,58	-0,31	-149,31
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,03	-0,05	-0,08	-36,22
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,70	-0,70	-1,40	-8,46
(-) Comissió de gestió	-0,57	-0,56	-1,13	-7,79
(-) Comissió de dipositari	-0,09	-0,09	-0,17	-7,79
(-) Despeses per serveis exteriors				0,41
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				0,36
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,04	-0,05	-0,09	-18,09
(+) Ingressos	0,02	0,02	0,04	-31,66
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,02	0,02	0,04	-31,66
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	118.391	126.746	118.391	

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)

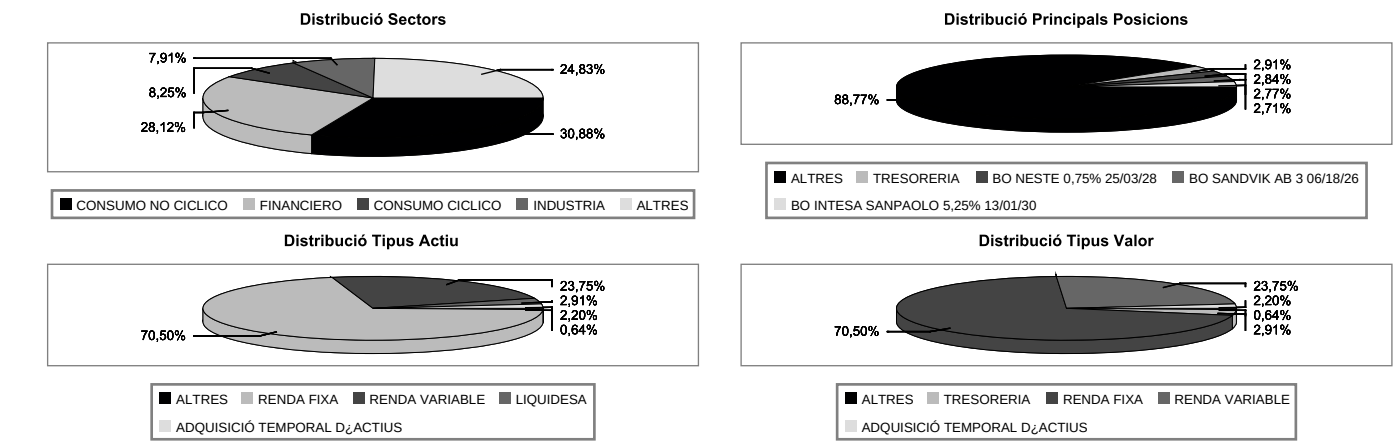
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONO CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR			2.877	2,27
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any				2.877	2,27
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA				2.877	2,27
REPO CAJA INGENIEROS 3,30 2023-07-05	EUR			1.800	1,42
REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	2.600	2,20		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D¿ACTIUS		2.600	2,20	1.800	1,42
TOTAL RENDA FIXA		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 COTITZADA		626	0,53	2.378	1,88
TOTAL RENDA VARIABLE		626	0,53	2.378	1,88
TOTAL INVERSIONS FINANCERES 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 Deute Públic Cotitzat més 1 any		2.624	2,22	5.175	4,08
RENTA FIJA TREASURY USA 1,25 2024-08-31	USD	2.712	2,29		
Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any		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 EUROPACIFI 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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
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 WOLTERS KLUWER 3,75 2031-04-03	EUR	624	0,53	600	0,47
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 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 Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		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 Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		6.920	5,85	9.566	7,55
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		83.460	70,49	85.772	67,67
TOTAL RENDA FIXA		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

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
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 GECINA SA	EUR	936	0,79	893	0,70
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 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 COTITZADA		27.496	23,23	31.399	24,78
TOTAL RENDA VARIABLE		27.496	23,23	31.399	24,78
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		110.956	93,72	117.171	92,45
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		114.182	96,45	124.226	98,02

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



Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2AÑOS MAR24	27.313	inversió
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10AÑOS MAR24	9.079	inversió
SHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	C/ FUTURO SHATZ MAR24	21.961	inversió
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL MAR24	5.201	cobertura
Total subyacent renda fixa		63.554	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD MAR24	1.958	cobertura
Total subyacent tipus de canvi		1.958	
TOTAL OBLIGACIONS		65.512	

4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució 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 27/12/2023: La comissió de dipositària aplicada per a la classe A del fons indicat passarà a ser a partir de l'1 de gener del 2024 del 0,15% anual sobre patrimoni. Fins al 31 de desembre del 2023 es mantindrà la tarifa actual del 0,20%.

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 ingress entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 3.343,29 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 52.378.243,25 euros, que suposa un 43,05% 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 30.039.822,32 euros, suposant un 24,69% 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 52.378.243,25 euros, que suposa un 43,05% 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

El tancament del 2023 va estar marcat per un notable optimisme en els mercats dels dos costats de l'Atlàntic, impulsat principalment per una tendència a la baixa en la inflació i per una suavització en el missatge dels principals bancs centrals. Aquesta combinació de factors va estimular un clima favorable en els mercats, cosa que va alleujar les preocupacions anteriors i va augmentar la confiança dels inversors després d'un 2022 que va tancar amb caigudes de doble dígit.

Durant el mes d'octubre passat, es va produir una escalada bèl·lica entre Israel i Palestina. Com a conseqüència hi va haver un repunt temporal del preu del cru a l'entorn dels 90 dòlars per barril, que podria haver impactat de manera negativa en la lluita dels bancs centrals contra la inflació a causa d'un possible contagi cap a països estratègics en el mercat global del petroli. Tot i això, el preu del barril de Brent va acabar tancant l'any en 77 dòlars per barril, cosa que va manifestar els temors d'un alentiment econòmic. En aquest sentit, l'economia xinesa va experimentar una desacceleració malgrat les expectatives inicials de reobertura, fet que va provocar una reunió crucial del Politburó el juliol en què es va decidir reforçar la demanda interna amb l'objectiu d'assolir el 5 % de creixement anual. Finalment, la persistència del conflicte bèl·lic a Ucraïna no ha exercit una influència significativa en els mercats durant la segona meitat del 2023 malgrat les noves sancions contra Rússia per part d'Europa i dels Estats Units.

En el pla macroeconòmic, el darrer IPC nord-americà publicat el 2023 va confirmar la desacceleració en les pressions inflacionistes. La dada va coincidir amb les previsions del consens de mercat en situar-se en el 3,1 % (enfront del 3,1 % esperat i del 3,2 % anterior), mentre que l'IPC subjacent va ser del 4,0 % (enfront del 4,0 % i del 4,0 %). L'IPC intermensual va ser del 0,1 % (enfront del 0,0 % i del 0,0 %), i l'IPC intermensual subjacent va ser del 0,3 % (enfront del 0,3 % i del 0,2 %). La disminució sostinguda de la inflació des de mitjans del 2022 va evidenciar l'efectivitat de l'enduriment de la política monetària implementat per la Reserva Federal. L'organisme que presideix J. Powell va elevar les seves perspectives de creixement real per al 2023 fins al 2,6 % (enfront del 2,1 % anterior), tot i que va rebaixar les corresponents al 2024 fins al 1,4 % (enfront de l'1,5 %) i va mantenir les del 2025 en l'1,8 %. Pel que fa a la inflació, la Fed va rebaixar les seves previsions per al període 2023-2025: 2,8 % enfront del 3,3 % el 2023; 2,4 % enfront del 2,5 % el 2024; i 2,1 % enfront del 2,2 % el 2025. A l'altra banda de l'Atlàntic, l'IPC interanual de la zona euro corresponent al mes de novembre va ser del 2,4 % (enfront del 2,4 % esperat i del 2,4 % anterior); l'IPC subjacent interanual va ser del 3,6 % (enfront del 3,6 % i del 3,6 %); i l'IPC intermensual es va situar en el -0,6 % (enfront del -0,5 % i del -0,5 %). Per la seva banda, el Banc Central Europeu va rebaixar les perspectives de creixement real per al 2023 fins al 0,6 % (enfront del 0,7 % anterior), va rebaixar les corresponents al 2024 fins al 0,8 % (enfront de l'1,0 %) i va mantenir les corresponents al 2025 en l'1,5 %. Per contra, el BCE va millorar les seves perspectives en relació amb la inflació per al 2023 fins al 5,4 % (enfront del 5,6 % anterior) i per al 2024 fins al 2,7 % (enfront del 3,2 %) alhora que va mantenir les perspectives per al 2025 en el 2,1 %.

La Reserva Federal dels Estats Units va decidir mantenir els tipus d'interès entre el 5,25 % i el 5,5 %, fet que va confirmar que havien assolit el seu màxim. El Comitè Federal de Mercat Obert (FOMC) va anticipar tres reduccions de tipus per al 2024, sumant-hi 75 punts bàsics. Aquesta decisió va ser menys agressiva que les cinc baixades esperades pel mercat, encara que les borses van reaccionar positivament, amb la rendibilitat del bo a 10 anys caient i Wall Street perllongant el ral·li iniciat a finals d'octubre. Jerome Powell es va mostrar optimista i va assenyalar que la inflació s'havia moderat sense un augment significatiu de la desocupació, tot i que va advertir sobre la possibilitat de més pujades si calia. Així mateix, el Banc Central Europeu (BCE) va decidir mantenir els tipus d'interès en el 4,5 %, el nivell més alt des del 2001. Aquesta decisió es va prendre després de deu pujades consecutives del preu dels diners, que va passar del 0 % al 4,5 % en només 14 mesos. Per tant, els dos bancs centrals van mostrar una transició cap a polítiques monetàries menys restrictives en resposta a signes d'estabilització econòmica, cosa que va animar els mercats d'actius de risc.

Els rendiments dels bons governamentals van iniciar un viatge d'anada i tornada davant l'augment de les perspectives d'un enduriment de les polítiques monetàries més allargat del que s'estima inicialment per donar pas després a una caiguda dels tipus d'interès esperats a futur. Així, doncs, el rendiment del bo a 10 anys alemany durant el segon semestre es va estrènyer en 37 punts bàsics per situar-ne el rendiment en el 2,02 %, tot i que va assolir màxims del 3,0 % a inicis d'octubre. Als Estats Units, el Treasury a 10 anys va ampliar en 4 punts bàsics fins al 3,88 %, si bé va arribar a assolir nivells molt propers al 5 % a mitjans d'octubre.

Pel que fa a la presentació de resultats corresponents al tercer trimestre del 2023, el 49 % de les companyies que formen l'S&P 500 van sorprendre positivament en termes d'ingressos (que van avançar un 0,9 %), i el 82 % ho van fer en beneficis acció (que van incrementar un 7,5 %). Pel que fa a l'Euro Stoxx 600, el 40 % d'aquestes companyies van situar l'evolució dels ingressos (un 2,7 %) per sobre de les previsions, i el 55 % van fer el mateix en beneficis per acció (un 1,7 %).

En aquest entorn, l'Euro Stoxx 50 va avançar un 2,78 % durant els sis últims mesos del 2023 i va situar-ne el rendiment en el conjunt de l'any en el 19,19 %. Per la seva banda, l'IBEX 35 es va apreciar un 5,31 % durant el segon semestre de l'any i va finalitzar en el 22,76 % el 2023. Als EUA, l'S&P 500 es va apreciar un 7,18 % des del tancament de juny i va acabar amb una pujada del 24,23 %, mentre que el Nasdaq i el Dow Jones Industrial Average van situar els seus rendiments en el 10,85 % i en el 9,54 %, respectivament, de manera que van aconseguir rendibilitats acumulades del 53,81 % i del 13,70 %. Finalment, l'MSCI Emerging Markets es va apreciar un 3,46 % durant el darrer període per assolir una rendibilitat equivalent al 7,04 % al tancament de l'any. Durant el 2023, va tenir una rellevància especial el comportament de les conegudes com "les set magnífiques" (Apple, Microsoft, Meta, Amazon, Alphabet, NVIDIA i Tesla) amb apreciacions d'entre el 48 % (Apple) i el 239 % (NVIDIA).

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Pel que fa a la inversió del Fonengin ISR, l'estratègia del fons ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc d'acord amb la seva vocació de renda fixa mixta internacional. La inversió, caracteritzada per seguir criteris socialment responsables, es basa en empreses que figuren en índexs ISR de reconegut prestigi internacional. En concret, les empreses presents en el fons estan incloses en els índexs següents:

- DJ Sustainability World Enlarged Index: d'entre les 2.500 empreses de més capitalització a escala mundial, se'n seleccionen les 500 millors segons criteris de responsabilitat corporativa, social i ambiental, així com de sostenibilitat econòmica a llarg termini.

- Euronext Vigeo World 120 Index: se seleccionen les 120 empreses a escala mundial més ben classificades en termes de responsabilitat corporativa, segons els criteris de selecció de l'agència Vigeo.

- MSCI World ESG Leaders: se seleccionen més de 700 companyies que formen un índex ponderat per capitalització que ofereix exposició a companyies líders en el factor ambiental, social i de govern corporatiu (ASG) en relació amb els seus parells del sector.

- FTSE4Good Global 100 Index: se seleccionen 100 empreses a escala mundial de gran capitalització, que, segons els criteris d'FTSE, són líders en compliment de criteris ambientals, socials i de bon govern.

La selecció d'empreses es fa basant-se en una puntuació ISR, en la qual l'entitat gestora n'avalua el rendiment segons criteris ambientals, socials i de bon govern corporatiu. De l'univers definit pels quatre índexs (prop de 1.000 empreses), només es consideren seleccionables les que es troben dins del 50 % amb millor qualificació, segons la puntuació interna.

A partir d'aquestes premisses, durant el segon semestre, s'ha reduït gradualment la durada de la cartera des del límit màxim permès pel fullet d'inversió de 4 anys fins a prop de 3,5 anys, en consonància amb els rendiments de les corbes de tipus sobiranes. No obstant això, durant el semestre, s'ha dut a terme una gestió dinàmica de la durada per aprofitar moviments en les corbes i tractar d'afegir rendibilitat i/o reduir risc en determinats nivells en les corbes sobiranes. També s'ha seguit aprofitant de forma selectiva el mercat primari per afegir-hi deute corporatiu. En renda variable, el nivell d'inversió agregat s'ha elevat fins a la part alta del rang 20-25 % del patrimoni, tant a través de la incorporació de nous valors com de l'increment del pes relatiu en els valors de més convicció.

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 extrafinanciers. 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 97 %, essent aquest mateix percentatge d'elevada qualitat ASG, és a dir, A o superior. 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 fullet sobre sostenibilitat, disponible al web públic de Caixa Enginyers. Al tancament del període, no hi havia en cartera companyies que compleixin la descripció d'aquestes exclusions.

c) Índex de referència

Durant el segon semestre, la rendibilitat del Fonengin ISR va ser d'un +4,50 % (un +5 % la classe I) i es va comportar per sobre de l'índex de referència, ja que la categoria Renda Fixa Mixta Internacional d'INVERCO va registrar un increment del +3,83 %. Per tipologia d'actiu, la cartera de renda fixa directa va contribuir positivament amb +375 punts bàsics, mentre que la cartera de renda variable va contribuir aproximadament amb +100 punts bàsics al rendiment del fons, i va registrar, així mateix, un rendiment lleugerament superior al del seu índex de referència.

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

El patrimoni de la classe A ha disminuït un 6,50 % (un 6,85 % la classe I). El nombre de partícips s'ha reduït un 9,11 % per a la classe A (un 8,07 % per a la classe I). Les despeses que ha tingut la classe A han estat del 0,78 %, i del 0,30 % la classe I. Al tancament del període no s'ha meritat cap comissió sobre resultats, de manera que no ha suposat un cost per al partícip.

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

Un altre fons mixt de la gestora, el CdE ODS Impact ISR A, ha obtingut una rendibilitat del +5,40 %, en consonància amb la del Fonengin ISR A. Pel que fa a la comparativa de volatilitats, la del CdE ODS Impact ISR A és lleugerament superior a la del Fonengin ISR A (un 4,97 % enfront d'un 3,71 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

En termes de cartera, els contribuïdors principals durant el període van ser Novo Nordisk (un +27 % en corones daneses), RELX (un +18,66 % en lliures esterlines) i ASSA ABLOY (un +12,08 % en corones sueques). Les tres companyies van seguir reportant sòlids números que les posicionen

entre les companyies líders en les seves respectives indústries. Especial atenció a Novo Nordisk, que va tornar a brillar durant el semestre per l'enorme èxit dels seus medicaments davant de l'obesitat, els quals afegeixen profunditat a una gamma de productes liderada contra la diabetis. Pel costat negatiu, els detractors principals de rendibilitat van ser Edwards Lifesciences (un 19,17 % en dòlars nord-americans), Kerry (un -11,99 % en euros) i LVMH (un -14,99 % en euros). En tots tres casos, les dades de creixement es van quedar per sota de les estimacions, cosa que va suposar una actualització de les perspectives dels analistes que va impactar de manera negativa en les cotitzacions de les companyies. A més, s'hi van sumar els potencials beneficis dels medicaments GLP-1 i les pors sobre la demanda més baixa de productes alimentaris o begudes alcohòliques, que van afegir pressió als preus.

Pel costat de la renda fixa, amb l'objectiu de millorar el carry de la cartera, es van comprar els bons VF Corp 2026, Carrier 2025, Honda 2025 i Nasdaq 2025, però també els Elisa Corp 2029, Deutsche Boerse 2029 (posteriorment venut quan es va arribar a l'objectiu), SocGen 2029, Metso 2030 i Vestas 2031, que estaven bé de preu en el mercat primari enfront del secundari. Dins les vendes, cal ressaltar Toronto Dominion 2027, Covestro 2028, Ahold Delhaize 2028, Iberdrola 2028, Rentokil 2026 i Publicis 2028 per l'escàs potencial d'apreciació restant, a més de Vodafone 2025 i CriteriaCaixa 2027 per deteriorament. Amb tot, la cartera de renda fixa tanca el període amb una durada propera als 4 anys, incloent-hi la cobertura de tipus, una exposició a deute corporatiu del 90 % sobre el total de renda fixa i una mica més d'un 3 % en l'exposició a bons high yield.

Pel que fa a la qualitat creditícia, la qualificació de les emissions en cartera s'ha mantingut pràcticament estable. L'única variació que cal destacar segons l'agència S&P ha estat un increment de valoració de l'emissió d'Elisa Oyj venciment 2029, que ha passat de BB+ a BBB. En acabar el semestre, la majoria de la cartera està invertida en referències amb qualitat creditícia mitjana o alta (en concret, un 96,93 %).

En data 31/12/2023, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 3,24 anys, una durada de 3,03 anys i una rendibilitat mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del 3,81 % TAE.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el semestre, amb l'objectiu de controlar el risc de tipus d'interès i d'intentar capturar valor relatiu, es van fer compres i vendes sobre el futur del bo del Govern alemany a 2 i 5 anys i sobre el Tresor nord-americà a 2 i 5 anys. De forma tàctica, també es van realitzar vendes de futurs de divises (EUR/USD) com a protecció davant de potencials esdeveniments disruptius en l'economia europea. Actualment, es manté oberta la combinació tàctica de compra sobre el futur del bo del Tresor nord-americà a 2 anys enfront de la venda dels 10 anys (amb l'expectativa que les polítiques monetàries de la Fed es tradueixin gradualment en una pujada de la corba dels EUA). També es mantenen posicions obertes de compra en el bo del Govern alemany a 2 i 5 anys amb la finalitat de mantenir la durada total en la part mitjana-alta del límit del fons, així com la venda de futurs de divises (EUR/USD). El resultat net en derivats durant el semestre va ser del +0,33 %. La mitjana de compromís durant el període en derivats de renda fixa ha estat del 45,33 %, i per als derivats de divisa durant els dies d'inversió ha estat de l'1,67 %.

La liquiditat del fons s'ha gestionat comprant repos 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 Fonengin ISR A ha tingut una volatilitat del 3,71 %, mentre que la de l'índex de referència ha estat lleugerament inferior (un 2,83 %) per la diversitat de fons que conté la vocació, sent majoritàriament la seva exposició a renda variable inferior a la del Fonengin ISR. D'altra banda, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,48 %.

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 estimi 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:

- Elecció d'auditors, consellers i remuneracions: ADP
- Gestió del capital (per exemple, exclusió o omissió de drets preferents): Diageo
- Sense vots en contra: Inditex

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

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

La gestora dóna part de la comissió de gestió (un 0,03 % anual sobre el patrimoni) a la Fundació Caixa Enginyers. En data 31/12/2023, l'import ascendia a 38.366,45 euros.

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

L'escenari financer a finals d'any es caracteritza per la incertesa de l'impacte de les polítiques monetàries. Tot i això, encarem un 2024 amb perspectives moderadament optimistes pel fet que els tipus d'interès de referència semblen haver assolit el seu punt màxim, sense impactar de manera significativa en el desenvolupament econòmic. Conseqüentment, preveiem un augment dels beneficis per acció (BPA) a banda i banda de l'Atlàntic per al 2024, cosa que suggereix un any prometedor, encara que sense grans variacions a l'alça en agregat perquè les valoracions als Estats Units són exigents. Per estils, preveiem un millor rendiment de les companyies de creixement i de perfil defensiu. En deute públic, les corbes de rendibilitat dels Estats Units, Alemanya i Espanya es presenten com a opcions atractives per als inversors a mitjà i llarg termini. La preferència s'inclina cap a la part curta de les corbes, especialment en un context d'inflacions a la baixa. Al nostre entendre, els pics màxims en tipus d'interès ja s'han superat i, per tant, ens sentim més còmodes estant neutrals o lleugerament llargs de durada. D'altra banda, la renda fixa corporativa a escala global suggereix un enfocament tàctic, sent atractives les companyies amb sòlida qualitat creditícia en produir-se una recuperació dels diferencials crediticis, cosa que fa menys atractiu incrementar el risc en general. Pel que fa a divises, la divergència en les polítiques monetàries entre la Fed i el BCE manté un gap en què s'espera que els Estats Units relaxin primer les polítiques monetàries. Per això, l'euro es manté atractiu a llarg termini, tot i que la tendència d'apreciació del dòlar es podria reprendre els propers mesos a causa d'un debilitament dels indicadors macroeconòmics.

Pel que fa al fons, de cara a aquest any, la cartera de renda fixa mantindrà una gestió flexible de la durada en consonància amb el nivell de tipus d'interès en cada moment, que actualment continuen en nivells relativament alts des d'una perspectiva històrica. Davant la moderació de la inflació i de les dades macroeconòmiques, els bancs centrals han indicat que no planegen més alces en els tipus d'interès de referència, cosa que ha alimentat especulacions sobre recessió i possibles retallades en aquests tipus inclusivament. Aquest context dona la possibilitat de capturar, per als propers anys, rendibilitats atractives en els actius de renda fixa amb un risc contingut. Per això, la inversió se centrarà en bons corporatius i governamentals d'alta qualitat creditícia, en què la capacitat de pagament els propers anys es mantingui sòlida. En renda variable, el nivell d'inversió agregat en l'actiu mantindrà una posició adaptativa i oportunista en funció del binomi rendibilitat-risc de cadascuna de les posicions en el fons. Davant del complex escenari macroeconòmic en què ens trobem, la gestió de la cartera de renda variable s'ha enfocat a integrar companyies d'elevada qualitat, forta recurrència en ingressos i amb una alta convicció en el fet que els seus productes i/o serveis es beneficiaran d'una demanda futura més alta, fins i tot en escenaris com l'actual. Mentre que la cartera es manté robusta en matèria ISR, el fons continuarà aprofundint en l'estratègia d'integració i avançarà en qüestions d'impacte positiu, així com en la implementació de la política de vot com a accionistes de les companyies en cartera.

10. Informació sobre la política de remuneració

Caixa Enginyers Gestió SGIC, SAU, disposa d'una política remunerativa per als seus empleats que és compatible amb una gestió adequada i eficaç dels riscos i amb l'estratègia empresarial, els objectius, els valors i els interessos a llarg termini tant propis com de les institucions d'inversió col·lectiva (IIC) que gestiona.

Aquesta política remunerativa consisteix en una retribució fixa, en funció del nivell de responsabilitat assumit, i en una retribució variable, vinculada a una gestió prudent dels riscos i a la consecució d'uns objectius prèviament establerts. Tots els professionals de Caixa Enginyers Gestió participen cada any en un procés d'avaluació senzill i clar la màxima del qual és el reconeixement, la motivació i el desenvolupament professional d'aquests i que serveix per establir plans d'acció per tal de detectar punts forts i àrees de millora. El sistema d'avaluació es basa en el compliment d'unes competències individuals i transversals, per a les quals s'esperen diferents nivells segons cada família professional. Les competències es tradueixen en uns comportaments observables que cada responsable ha d'avaluar de les persones del seu equip, determinant si aquests es manifesten mai, gairebé mai, de vegades, gairebé sempre o sempre (valors de l'1 al 5).

Així mateix, la política recull un sistema especial de liquidació i pagament de la retribució variable aplicable al col·lectiu que duu a terme activitats professionals que poden incidir de manera significativa en el perfil de risc de les IIC i que s'aplica segons criteris de proporcionalitat. Els qui tenen especial incidència en el perfil de risc de les IIC són aquells empleats als quals s'ha encomanat directament participar en la presa de decisions d'una o de diverses IIC, sempre amb la supervisió dels seus superiors jeràrquics, el director d'inversions i el director general, també definits com a alts càrrecs. Aquests empleats incideixen de forma directa en el perfil de risc de les IIC i assumeixen riscos de crèdit, mercat, liquiditat i operació.

L'objectiu variable dels empleats amb una incidència especial en el perfil de risc de les IIC està vinculat a la rendibilitat d'aquestes. Per això, per fixar la remuneració variable, es tindran en compte els criteris específics següents:

- La política serà coherent amb una gestió eficaç del risc, ja que no s'oferiran incentius per assumir-ne un excés. L'avaluació dels resultats dels gestors d'IIC estarà lligada a la rendibilitat del benchmark i es penalitzarà que la rendibilitat del fons sigui inferior a la d'aquest indicador.
- En avaluar la rendibilitat, es tindrà en compte l'incompliment dels límits de risc quan aquests impliquin assumir més risc per tal d'obtenir més rendibilitat.
- En avaluar els resultats de l'empleat, no es tindrà en compte únicament la rendibilitat de les IIC gestionades, sinó que també es valoraran els objectius de l'Entitat i els resultats individuals de caràcter no financer.
- L'avaluació de resultats es durà a terme tenint en compte diversos exercicis d'acord amb les característiques de les IIC gestionades. D'aquesta manera es garanteix l'avaluació a llarg termini.
- Es valorarà positivament el creixement del patrimoni de la IIC gestionada.
- No hi ha retribucions lligades a la comissió de gestió variable de la IIC gestionada.

En virtut de l'article 46 bis.1 de la Llei 35/2003, actualitzada per la Llei 22/2014, es publica tot seguit la quantia total de la remuneració abonada durant l'any 2023 per al total d'empleats, per als empleats amb incidència en el perfil de risc de l'Entitat i per als empleats que tenen consideració d'alta direcció.

Punt 1. La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC al seu personal durant l'exercici 2023 ha estat de 847.908,69 euros distribuïts entre 19 empleats en concepte de remuneració fixa i de 80.714,83 euros percebuts per 16 empleats en concepte de remuneració variable.

Punt 2. La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC als empleats amb incidència en el perfil de risc de l'Entitat durant l'exercici 2023 ha estat de 622.587,52 euros distribuïts entre 11 empleats en concepte de remuneració fixa i de 72.372,07 euros percebuts per 10 empleats en concepte de remuneració variable.

Punt 3. La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC als empleats que tenen consideració d'alta direcció durant l'exercici 2023 ha estat de 363.072,67 euros distribuïts entre 5 empleats en concepte de remuneració fixa i de 29.660,48 euros percebuts per 5 empleats en concepte de remuneració variable.

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

No Aplica.