

Dades Generals

Gestora: CAIXA ENGINYERS GESTIO, S.G.I.I.C., S.A.

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 atindrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona - 933126733
Correu electrònic: atencionsocio@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: 23/11/2001

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Tipus Fons: Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución.

Vocació Inversora: Renta Fija Euro a Corto Plazo.

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

Descripció general

Política d'inversió: La gestió pren com a referència el comportament de l'índex de rendibilitat de les Lletres del Tresor a 3 mesos.

El 70% de l'exposició total del fons ha d'estar invertit en Deute de l'Estat en euros, en qualsevol de les seves modalitats. Fins a un 30% de l'exposició es podrà invertir en valors de renda fixa diferents del deute de l'Estat, negociats en un mercat regulat, i amb una qualificació de solvència no inferior a la del Regne d'Espanya emesa o ratificada per una agència de qualificació creditícia, així com en dipòsits en entitats de crèdit que tinguin reconeguda aquesta qualificació mínima i en instruments del mercat monetari cotitzats o no, que compleixin aquest requisit, tots en euros. La durada de la cartera no superarà els 12 mesos.

Els instruments derivats tindran com subjacent valors de renda fixa, tipus d'interès o índexs de renda fixa, tots en euros.

Operativa en instruments derivats

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

El fons podrà utilitzar instruments derivats amb la finalitat d'assegurar una adequada cobertura dels riscos assumits en la cartera i com a inversió per gestionar de manera més eficaç la cartera, conforme als objectius de gestió.

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 2020
Índex de rotació de la cartera	0	0	0	0
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	-0,07	-0,09	-0,08	-0,01

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 FONDTESORO CP A, FI	19.638,25	24.530,31	817	917	EUR			6
CI FONDTESORO CP I, FI	1.990,75	4.564,68	54	66	EUR			250000

2.1.a) Datos generales (Patrimonio/ML)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2020	2019	2018
CI FONDTESORO CP A, FI	EUR	17.261	26.878	23.535	12.670
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	1.766	644	557	829

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2020	2019	2018
CI FONDTESORO CP A, FI	EUR	878,9394	886,8079	891,9340	891,2997
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	887,2202	892,4813	895,3967	892,9723

2.1.a) Datos generales (Comisiones)

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

CLASSE	Comissió de gestió							Base de càlcul	Sistema d'imputació
	% efectivament cobrat								
	Període			Acumulada					
	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total			
CI FONDTESORO CP A, FI	0,20		0,20	0,40		0,40	Patrimoni		
CI FONDTESORO CP I, FI	0,08		0,08	0,15		0,15	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de depositari			Base de càlcul
	% efectivament cobrat			
	Període	Acumulada		
CI FONDTESORO CP A, FI	0,05	0,10	Patrimoni	
CI FONDTESORO CP I, FI	0,03	0,05	Patrimoni	

2.2. Comportament

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

A) Individual CI FONDTESORO CP A, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rendibilitat	-0,89	-0,26	-0,18	-0,16	-0,29	-0,57	0,07	-1,02	-0,34

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,06	29-10-2021	-0,06	29-10-2021	-0,22	18-03-2020
Rendibilitat màxima	0,08	04-11-2021	0,08	04-11-2021	0,12	19-03-2020

(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, e cas contrari s'informa 'N.A.'

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	2020	2019	2018	2016
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	0,29	0,44	0,18	0,19	0,25	0,54	0,26	0,27	0,27
Ibex-35	16,57	19,21	16,21	13,86	17,00	34,43	12,45	13,57	26,30
Lletra del Tresor a 1 any	0,23	0,34	0,21	0,15	0,20	0,44	0,18	0,32	0,26
Letra Tesoro 3Meses	0,09	0,10	0,05	0,06	0,12	0,11	0,08	0,11	0,11
VAR històric (iii)	0,40	0,40	0,40	0,39	0,39	0,39	0,25	0,28	0,60

(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.

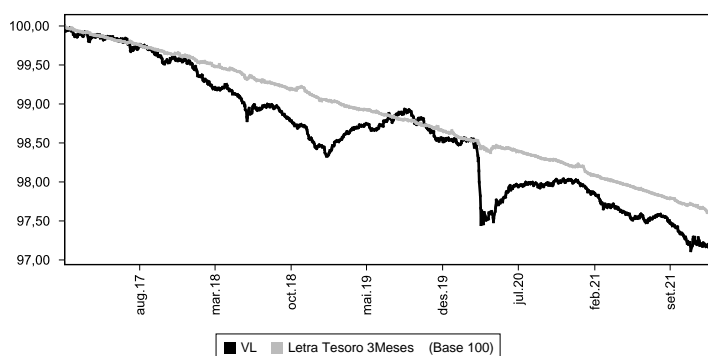
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

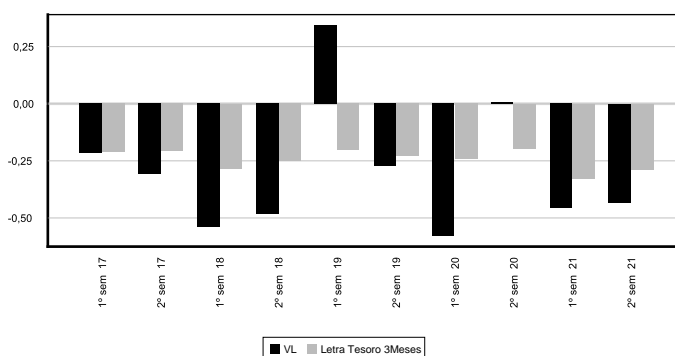
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,52	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,52	0,63	0,76

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.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



La vocació inversora de la IIC ha estat canviada el 13 d'Agost de 2004.

2.2. Comportament

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

A) Individual CI FONDTESORO CP I, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rendibilitat	-0,59	-0,18	-0,10	-0,09	-0,22	-0,33	0,27		

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,06	29-10-2021	-0,06	29-10-2021		
Rendibilitat màxima	0,08	04-11-2021	0,08	04-11-2021		

(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, e cas contrari s'informa 'N.A.'

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	2020	2019	2018	2016
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	0,29	0,44	0,18	0,19	0,25	0,54	0,26		
Ibex-35	16,57	19,21	16,21	13,86	17,00	34,43	12,45		
Lletra del Tresor a 1 any	0,23	0,34	0,21	0,15	0,20	0,44	0,18		
Letra Tesoro 3Meses	0,09	0,10	0,05	0,06	0,12	0,11	0,08		
VAR històric (iii)	0,42	0,42	0,42	0,43	0,45	0,46	0,27		

(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.

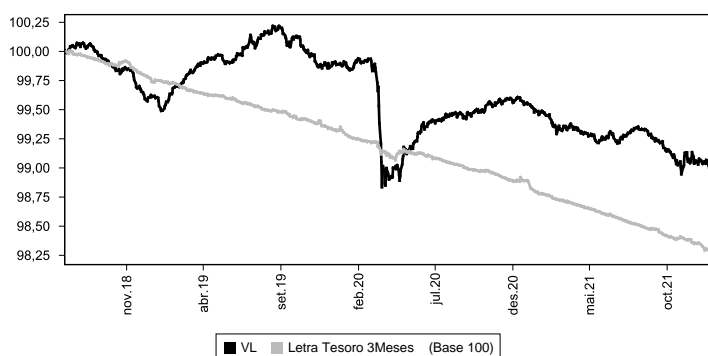
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

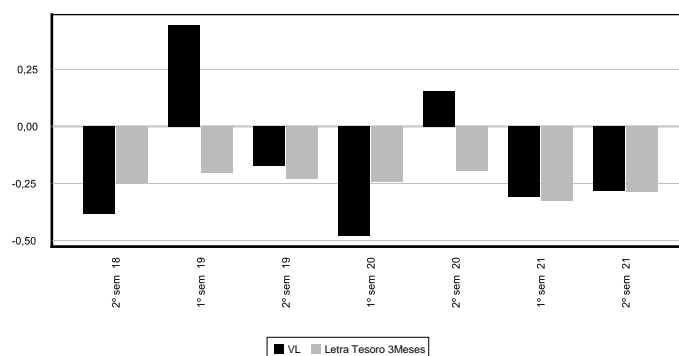
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,22	0,06	0,05	0,06	0,05	0,25	0,31		

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



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			
Renda Fixa Internacional	130.563	4.993	-0,38
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	165.855	7.794	1,72
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	322.460	14.268	3,90
Renda Variable Euro	64.165	3.643	7,48
Renda Variable Internacional	264.716	12.307	4,93
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	56.216	4.276	1,34
Global			
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	24.367	928	-0,40
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fons	1.028.342	48.209	3,25

* 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	17.932	94,25	24.797	96,43
Cartera Interior	13.168	69,21	20.023	77,86
Cartera Exterior	4.788	25,16	4.808	18,70
Interessos	-24	-0,13	-34	-0,13
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.107	5,82	1.630	6,34
(+/-) RESTA	-12	-0,06	-711	-2,76
TOTAL PATRIMONI	19.027	100,00%	25.716	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)	25.716	27.522	27.522	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-27,05	-6,22	-32,14	290,31
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-0,40	-0,43	-0,84	-16,85

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	-0,17	-0,19	-0,36	-21,54
(+) Interessos	-0,08	-0,09	-0,17	-17,24
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,09	-0,09	-0,18	-15,35
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats		-0,01		-141,63
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,23	-0,24	-0,48	-13,17
(-) Comissió de gestió	-0,18	-0,18	-0,36	-13,13
(-) Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,09	-12,19
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-4,98
(-) Unes altres despeses de gestió corrent			-0,01	-27,24
(-) Unes altres despeses repercutits				-42,24
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	19.027	25.716	19.027	

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

3. Inversions financeres

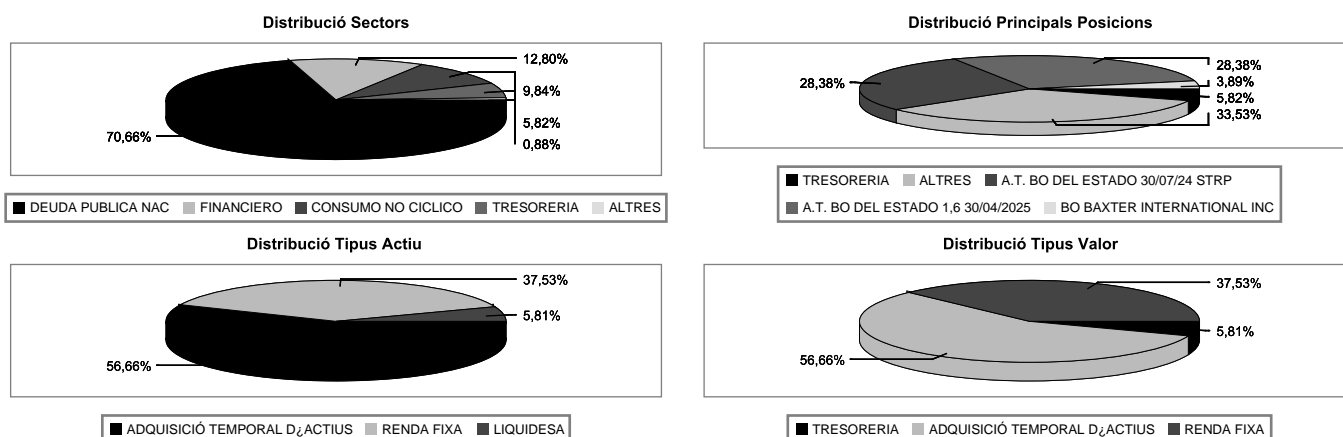
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 1,30 2026-10-31	EUR			547	2,13
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA -0,04 2026-04-30	EUR	504	2,65	506	1,97
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 2,15 2025-10-31	EUR			565	2,20
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		504	2,65	1.618	6,30
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	539	2,83	542	2,11
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-06-17	EUR	306	1,61	307	1,19
RENTA FIJA FADE 0,85 2023-12-17	EUR	205	1,08	206	0,80
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2045-06-22	EUR	116	0,61	140	0,55
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	305	1,60	305	1,19
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	44	0,23	49	0,19
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	44	0,23	51	0,20
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		1.559	8,19	1.600	6,23
RENTA FIJA FADE 0,63 2022-03-17	EUR	305	1,60	306	1,19
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		305	1,60	306	1,19
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		2.368	12,44	3.524	13,72
REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-07-14	EUR			5.501	21,39
REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-01-12	EUR	5.401	28,38		
REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-07-14	EUR			5.500	21,39
REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-01-12	EUR	5.400	28,38		
REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-07-14	EUR			5.500	21,39
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		10.801	56,76	16.501	64,17
TOTAL RENDA FIXA		13.169	69,20	20.025	77,89
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		13.169	69,20	20.025	77,89

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO MX 0,50 2028-05-28	EUR	593	3,12	596	2,32
BONO ICO 0,25 2024-04-30	EUR	512	2,69	511	1,99
RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 2025-06-04	EUR	615	3,23	620	2,41
RENTA FIJA ICO 0,20 2024-01-31	EUR	507	2,67	508	1,98
RENTA FIJA ING GROEP NV 0,26 2023-09-20	EUR	404	2,12	406	1,58
BONO BANCO SANTANDER SA 0,16 2023-03-28	EUR	606	3,18	607	2,36
RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 0,21 2023-05-04	EUR	404	2,12	405	1,57
RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,19 2024-06-07	EUR	407	2,14	407	1,58
RENTA FIJA BAXTER INTERNATIONAL 1,30 2025-05-30	EUR	739	3,89	747	2,90
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		4.787	25,16	4.807	18,69
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.787	25,16	4.807	18,69
TOTAL RENDA FIXA		4.787	25,16	4.807	18,69
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		4.787	25,16	4.807	18,69
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		17.956	94,36	24.832	96,58

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
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

FONDTESORO, FI amb número 2512 al registre de la CNMV, el següent: De conformitat amb l'article 30.1.b) del Reial Decret 1082/2012, del 13 de juliol, s'informa que des del passat 7 d'octubre del 2021 fins al 25 d'octubre del 2021 s'han produït reemborsaments sol·licitats per un mateix particip que van provocar una caiguda al patrimoni de la IIC superior al 20%. En concret, els reemborsaments han suposat un descens patrimonial en el fons del 27,99%.

A 01/12/2021: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC, SAU, els comunica que com a conseqüència del tancament avançat de mercats rellevants a Europa els dies 24 i 31 de desembre, es procedirà a avançar ocasionalment l'hora de tall de les ordres de subscripció i reemborsament del fons a la 13.00 h dels dies 24 i 31 de desembre, per assegurar que a aquestes ordres se'ls aplica un valor liquidatiu desconegut.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Particips 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 les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 264.315.867,09 euros, que suposa un 1.084,71% 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 72.705.254,01 euros, suposant un 298,37% 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 264.315.867,09 euros, que suposa un 1.084,71% 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 mercats financers van continuar prolongant el recorregut alcista amb l'ajuda d'un entorn de recuperació econòmica després de la irrupció de la pandèmia. Començant pel pla sanitari, l'atenció durant els primers moviments del semestre va estar en l'evolució de la variant delta, si bé la pressió hospitalària a Occident va continuar estant sota control gràcies a l'evolució en el ritme de vacunacions. No obstant això, durant la segona quinzena de novembre, es va descobrir una nova soca del coronavirus, batejada com a òmicron, que va semblar inquietud a escala global, tot i que, a posteriori, el mercat va reaccionar amb entusiasme després de l'anunci dels resultats favorables en termes d'efectivitat de la vacuna de Pfizer/BioNTech. Van assegurar que el seu tractament és efectiu contra la nova variant, sempre que s'hi inoculin tres dosis, i, a més, van prometre un nou tractament específic per a aquesta soca el març del 2022. A col·lació, els primers estudis apunten que òmicron, si bé és més contagiosa, és menys letal que la

variant delta, per la qual cosa no es preveu que la pressió hospitalària sigui tan severa i, per tant, la seva incidència en l'economia hauria de ser més baixa. D'altra banda, la inflació, els colls d'ampolla productius i els problemes logístics van continuar acaparant el focus dels agents econòmics. El cru es va situar en un rang proper als 90 dòlars per barril, mentre que el gas europeu va trencar tots els rècords durant el semestre. A Alemanya, s'hi va celebrar les eleccions generals amb la victòria dels socialdemòcrates, que van formar Govern juntament amb els verds i els liberals. A la Xina, s'hi va incrementar la pressió regulatòria amb l'objectiu de limitar els efectes negatius adversos que certes companyies -especialment les tecnològiques- poguessin causar a ulls del Govern presidit per Xi Jinping. Finalment, el gegant immobiliari Evergrande va confirmar el default en no poder fer front al pagament d'un cupó després del termini de gràcia de 30 dies. Com a contrapunt a aquest problema, el Govern xinès va relaxar les reserves que requereixen els bancs domèstics amb l'objectiu de mantenir la liquiditat en el sistema.

En termes de política monetària, el president Biden va renovar J. Powell per a un segon mandat al capdavant de la Reserva Federal. Durant la seva última reunió de l'any, la Fed va mantenir sense canvis els tipus d'interès de referència (0 %-0,25 %), tal com s'esperava, tot i que va decidir doblar el ritme de reducció de compres d'actius des dels nivells anunciats el novembre. Així, doncs, a partir del proper mes de gener, el volum de compres es reduirà en 30.000 milions de dòlars (20.000 milions de dòlars de deute públic i 10.000 milions de dòlars d'MBS). A més, els membres del Comitè de Mercats (FOMC) van assenyalar en el diagrama de punts l'increment en les expectatives de pujades dels tipus d'interès de referència (3 pujades el 2022 i el 2023, i 2 pujades addicionals el 2024), encara que van deixar inalterades les previsions corresponents als tipus d'interès a llarg termini (2,5 %). Finalment, va destacar el canvi de to de J. Powell en les seves declaracions en la seva compareixença davant el Comitè de Banca del Senat, en les quals va afirmar que es pot eliminar el terme "transitorietat" en referir-se a la inflació. Quant al Banc Central Europeu, també va mantenir sense canvis els tipus d'interès de referència (0 %-0,25 %) durant l'última reunió celebrada el 2021. D'altra banda, es va anunciar la reducció en el ritme de compres del PEPP durant el trimestre següent i la seva suspensió a partir del 31 de març del 2022, però deixant oberta la possibilitat de reiniciar-ne el programa si les circumstàncies ho requereixen. No obstant això, el BCE va estendre el programa de reinversió del mateix PEPP a 1 any, fins al 2024, i va anunciar l'elevació temporal en el programa de compres APP en 20.000 milions d'euros i 10.000 milions d'euros amb l'objectiu de mitigar els efectes de la suspensió del PEPP.

En termes macroeconòmics, el Banc Central Europeu i la Reserva Federal van actualitzar les seves previsions econòmiques. El BCE va situar el PIB de la zona euro per al 2021 en el 5,1 % (vs. 5,0 % previst durant la reunió de setembre), en el 4,2 % per al 2022 (4,6 %), en el 2,9 % per al 2023 (2,1 %) i en l'1,6 % per al 2024. Quant a la inflació, el BCE la va situar en el 2,6 % per al 2021 (2,2 %), en el 3,2 % per al 2022 (1,7 %), en l'1,8 % per al 2023 (1,5 %) i en l'1,8 % per al 2024. Per la seva banda, la Reserva Federal va situar el creixement esperat en termes de PIB per al 2021 en el 5,5 % (vs. 5,9 % anterior), en el 4,0 % per al 2022 (3,8 %), en el 2,2 % per al 2023 (2,5 %), en el 2,0 % per al 2024 (2,0 %) i en l'1,8 % a llarg termini (1,8 %). Quant a la inflació, mesurada a través del PCE, l'organisme va incrementar significativament les projeccions esperades: un 5,3 % per al 2021 (4,2 %), un 2,6 % per al 2022 (2,2 %), un 2,3 % per al 2023 (2,2 %), un 2,1 % per al 2024 (2,1 %) i un 2,0 % a llarg termini (2,0 %). En aquest entorn, cal assenyalar que les noves peticions de subsidi d'atur als Estats Units van caure a mínims dels últims 52 anys.

Amb tot i això, els principals bons governamentals van ampliar els seus rendiments lleugerament, tot i que van arribar a retallar-se significativament durant el mes d'agost pel missatge acomodatiu dels bancs centrals a mitjans d'any. Així, doncs, el rendiment del bo a 10 anys alemany es va ampliar en 3 p.b. per situar el seu rendiment en el 0,18 %, després de marcar mínims del semestre en el -0,50 %. Als Estats Units, el Treasury a 10 anys va ampliar en 4 p.b. fins a l'1,51 %, després del mínim d'1,17 % assolit durant la primera quinzena d'agost.

Quant a la presentació de resultats corresponents al tercer trimestre del 2021, el 68 % de les companyies que formen l'S&P 500 va sorprendre positivament en termes d'ingressos (que van avançar un 2,6 %), i el 82 % ho va fer en termes de beneficis per acció (que va pujar un 9,2 %). Respecte a l'Euro Stoxx 600, el 63 % de les companyies va situar l'evolució dels ingressos (+ 3,8 %) per sobre de les previsions, i el 56 % va fer el mateix en termes de benefici per acció (+8,5 %). Els sectors que es van anotar un increment més gran als Estats Units van ser el financer, el de salut i l'energètic, mentre que a Europa van destacar el financer, el de consum discrecional i el tecnològic.

El segon semestre va tancar amb pujades en els principals índexs de renda variable. En aquest entorn, l'Euro Stoxx 50 va avançar un 5,76 % durant els sis últims mesos del 2021 i va situar el seu rendiment en el conjunt de l'any en el 20,99 %. Per la seva part, l'IBEX 35 va cedir un -1,22 % durant el segon semestre de l'any i va continuar per darrere dels seus comparables europeus en haver-se apreciat un 7,93 % YTD. Als EUA, l'S&P 500 es va apreciar un 10,91 % des de juny i va tancar l'any amb una pujada del 26,89 %, mentre que el Nasdaq i el Dow Jones Industrial Average van avançar un 7,87 % i un 5,32 %, respectivament, amb la qual cosa van aconseguir rendibilitats acumulades del 21,39 % i del 18,73 %. Finalment, l'MSCI Emerging Markets es va depreciar un 10,38 % durant l'últim període per assolir una rendibilitat equivalent al 4,59 % al tancament de l'any com a conseqüència dels estralls que va provocar la pandèmia a causa de l'índex més baix de vacunació entre la població.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Pel que fa a la inversió de Caixa Enginyers Fondtesoro Curt Termini, l'estratègia del fons ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc segons la seva vocació de renda fixa en euro, mantenint sempre una inversió majoritària en deute de l'Estat i amb una cartera de durada inferior a un any. Les decisions adoptades tenen com a propòsit mantenir nivells elevats en deute de l'Estat (més del 70 % al tancament del període) que permetin la preservació del capital. Atès que la rendibilitat dels mercats de deute públic a Europa és negativa en els terminis determinats pel fullet del fons, s'ha buscat afegir valor a la inversió mitjançant una inversió parcial en títols de deute corporatiu.

c) Índex de referència

Durant el semestre, la rendibilitat del CE Fondtesoro Curt Termini classe A ha estat d'un -0,43 % (-0,28 % per a la classe I), d'acord amb la del seu índex de referència, la lletra del Tresor a 3 mesos (-0,29 %). En un escenari en el qual la incertesa per l'evolució de la pandèmia ha estat la protagonista, la diferència entre el fons i el seu índex es troba fonamentalment establerta en la durada, ja que el fons s'ha mantingut en una durada propera a un any, el màxim permès en el fullet.

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

En la classe A, el patrimoni del fons ha disminuït un -20,29 % (-56,51 % classe I). El nombre de partícips ha disminuït per a la classe A un -10,91 % (-18,18 % classe I). Les despeses que ha suportat el fons han estat del 0,26 % (0,11 % classe I).

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

El CE Premier A, un altre fons de renda fixa gestionat per CE Gestió, ha tingut una rendibilitat molt similar (-0,49 %) i més volatilitat (1,02 % vs. 0,34 %). El CE Premier permet assumir més risc tant a nivell de qualificació com d'emissor i divisa, per la qual cosa la seva inversió presenta diferències

significatives amb la inversió que realitza el CE Fondtesoro Curt Termini.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

La composició de la cartera s'ha mantingut estable durant el semestre, amb l'excepció de la compra d'una emissió d'un bo de l'Estat 2028 per augmentar la durada de la cartera, amb l'objectiu d'aprofitar els recents increments en les TIR de corbes europees i, en particular, d'Espanya. Posteriorment, va ser necessari l'ajust de la cartera a causa dels reemborsaments efectuats, per la qual cosa es van realitzar vendes de diferents emissions de deute de l'Estat amb venciments entre 2025 i 2028.

Majoritàriament, els actius en cartera han contribuït de manera negativa a la rendibilitat del fons. Com a principals contribuïdors, cal destacar les referències de titulitzacions hipotecàries amb rendibilitats del 0,49 % i del 0,23 %, respectivament, així com un bo de l'Estat venciment 2026 amb un 0,38 %. Pel costat negatiu, els principals detractors van ser les referències següents: un bo de Baxter 2025 (0,86 %), un bo de BBVA 2025 (-0,72 %) i un bo d'ADIF 2026 (-0,38 %).

Quant a la qualitat creditícia, la qualificació de les emissions en cartera s'ha mantingut estable. L'única variació que cal destacar és el descens de ràting de l'emissió de Baxter International Inc. venciment 2025, que ha passat d'A- a BBB, segons l'agència S&P. Al tancament del període, el 95,92 % de la cartera està invertida en referències d'elevada qualitat creditícia.

En data 31/12/2021, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'1,34 anys, una durada de 0,89 anys i una rendibilitat mitjana bruta (sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del 0,27 % TAE.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el semestre, no s'han realitzat estratègies d'inversió amb derivats. La liquiditat del fons s'ha gestionat comprant repos amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositari. El col·lateral de les esmentades operacions han estat emissions de deute de l'Estat, sense que el fons hagi satisfet cap comissió per realitzar 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 CE Fondtesoro classe A ha tingut una volatilitat del 0,34 %, exactament la mateixa que la de la classe I. Durant el període, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,28 %, molt a prop de l'obtinguda pel fons.

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.

Durant el període, el fons no ha exercit cap dret de vot en juntes d'accionistes, ja que no té drets polítics pel fet de no invertir directament en accions de renda variable.

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

Pel que fa a les perspectives per al 2022, l'entorn per als actius de risc és relativament complex per diversos factors. D'una banda, l'enduriment de les polítiques monetàries que han anunciat els principals bancs centrals exercirà pressió en les valoracions borsàries -especialment als Estats Units perquè els múltiples de cotització es troben en zona de màxims-, així com en les valoracions de renda fixa. A col·lació, és possible que es produeixi un error en termes de política monetària si els bancs centrals endureixen les seves polítiques en excés o més ràpidament del que és necessari, si bé no és el nostre escenari central. En el pla sanitari, la possible aparició de noves variants potencialment perilloses i/o contagioses continuarà pesant sobre l'economia, si bé és cert que la capacitat de resposta per part de les farmacèutiques per trobar una vacuna efectiva ha quedat demostrada després de la irrupció de la variant òmicron, per la qual cosa ho considerem un risc a la baixa. Quant a la inflació i als colls d'ampolla logístics, n'estimem una millora de cara al segon semestre del 2022 tant per l'efecte base com per una incidència més baixa del coronavirus. En l'àmbit operatiu, esperem una mitjana de creixement del benefici per acció per al 2022 situada en el dígit simple mitjà-alt tant als Estats Units com a Europa. En relació amb el fons, els seus nivells de risc i rendibilitat estaran estretament lligats a les decisions de política monetària europea i a l'evolució de la pandèmia COVID-19. No obstant això, a causa de la incertesa que ens acompanyarà durant l'exercici i de les conseqüències impredecibles en termes de dèficits, deute, creixement i inflació, el fons mantindrà una posició defensiva per mitigar efectes de cua no desitjats.

10. Informació sobre la política de remuneració

Caixa Enginyers Gestió SGIIC, SAU, disposa d'una política remunerativa per als empleats 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 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 dels mateixos 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 donen 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 desenvolupa activitats professionals que poden incidir de manera significativa al 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 a qui 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 al 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 d'acord 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 considerarà 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. De 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 a continuació la quantia total de la remuneració abonada durant l'any 2021 per al total d'empleats, per als empleats amb incidència al 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 2021 ha estat de 719.007,74 euros en concepte de remuneració fixa distribuïts entre 15 empleats i de 114.420,22 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 15 empleats.

Punt 2:- La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC als empleats amb incidència al perfil de risc de l'entitat durant l'exercici 2021 ha estat de 570.076,52 euros en concepte de remuneració fixa distribuïts entre 9 empleats i de 110.643,22 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 9 empleats.

Punt 3:- La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC als empleats que tenen consideració d'alta direcció durant l'exercici 2021 ha estat de 300.165,63 euros en concepte de remuneració fixa distribuïts entre 4 empleats i de 56.474,17 euros a concepte de remuneració variable, percebuts per 4 empleats.

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

No Aplica.