

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: 14/12/2006

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Vocació Inversora: Renda Fixa Internacional.

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

Descripció general

Política d'inversió: La gestió del fons està encaminada a seguir una política d'inversió d'acord amb la seva vocació de Renda Fixa Internacional. L'objectiu de gestió del fons consisteix a superar la rendibilitat mitjana de l'índex format pels fons adscrits a la categoria "Renda Fixa Internacional" en l'Associació d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i Fons de Pensions, INVERCO.

La inversió es dirigirà a valors de renda fixa emesa per emissors públics i privats, sense predeterminació per sectors o països. S'inclouen dins de l'univers d'inversió dels mercats emergents. No s'exigirà rating mínim a les emissions en què s'inverteixi de manera que podria fins i tot presentar en determinats moments exposició a risc de crèdit amb qualitat creditícia baixa (inferior a BBB-). La duració de la cartera s'ajustarà en funció de la conjuntura o visió de mercat de l'equip de gestió i podrà oscil·lar entre el curt i el llarg termini, amb un màxim de durada de 12 anys. La durada podrà ser negativa amb un límit mínim de 3 anys negatius i s'obtindrà a través de l'ús d'instruments financers derivats.

L'exposició a risc divisa no suposarà més del 30% de l'exposició total.

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 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	0,48	0,37	0,85	0,57
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	0,10	0,08	0,09	-0,13

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	
CI PREMIER A, FI	83.155,33	78.589,55	1.959	1.960	EUR			1000
CI PREMIER I, FI	71.681,95	57.197,78	3.123	2.581	EUR			250000

2.1.a) Dades Generals (Patrimoni/VL)

Patrimoni (en milers)

classe	Divisa	Al final del període	2022	2021	2020
CI PREMIER A, FI	EUR	56.788	53.164	85.358	91.376
CI PREMIER I, FI	EUR	50.613	41.487	45.046	29.806

Valor Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	2022	2021	2020
CI PREMIER A, FI	EUR	682,9125	640,3605	711,0152	716,5750
CI PREMIER I, FI	EUR	706,0824	657,7970	725,6434	726,5794

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		
CI PREMIER A, FI	0,45		0,45	0,90		0,90	Patrimoni	
CI PREMIER I, FI	0,18		0,18	0,35		0,35	Patrimoni	

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

2.2. Comportament

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

A) Individual CI PREMIER A, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	6,64	4,05	1,01	0,24	1,23	-9,94	-0,78	-0,24	-1,76

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,34	17-10-2023	-0,67	14-03-2023	-1,35	18-03-2020
Rendibilitat màxima	0,46	01-12-2023	1,15	15-03-2023	0,78	01-03-2022

(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	3,61	2,69	2,92	3,39	5,03	3,46	1,01	2,46	1,14
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 Int INVERCO	3,07	3,13	2,56	2,39	3,94	3,78	2,09	4,38	2,47
VAR històric (iii)	2,80	2,80	2,77	2,76	2,76	2,72	1,81	1,78	1,00

(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.

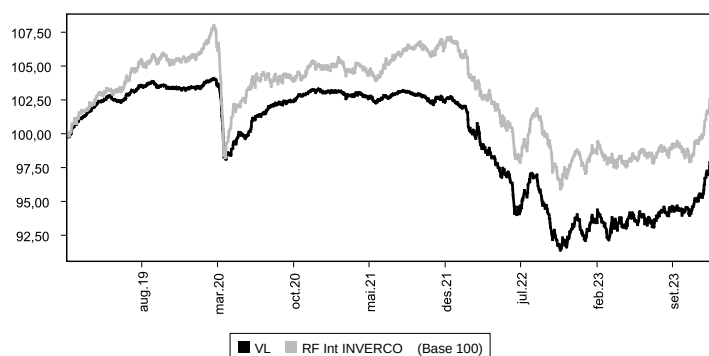
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

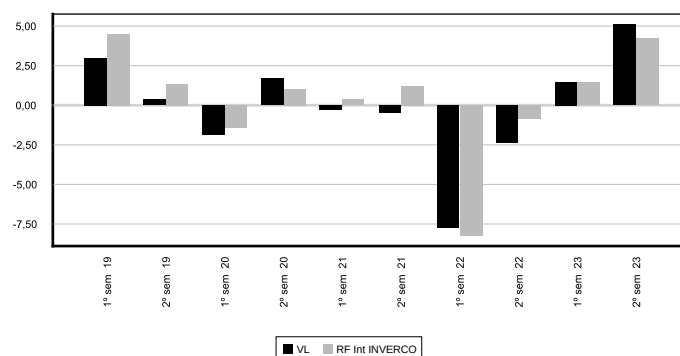
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
1,11	0,28	0,28	0,27	0,28	1,11	1,11	1,11	1,11

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 27 de Novembre de 2014.

2.2. Comportament

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

A) Individual CI PREMIER 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	7,34	4,22	1,17	0,40	1,40	-9,35	-0,13	0,31	

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,34	17-10-2023	-0,67	14-03-2023	-1,34	18-03-2020
Rendibilitat màxima	0,46	01-12-2023	1,16	15-03-2023	0,78	01-03-2022

(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	3,61	2,69	2,92	3,39	5,03	3,46	1,01	2,46	
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 Int INVERCO	3,07	3,13	2,56	2,39	3,94	3,78	2,09	4,38	
VAR històric (iii)	2,75	2,75	2,72	2,71	2,71	2,70	1,96	2,23	

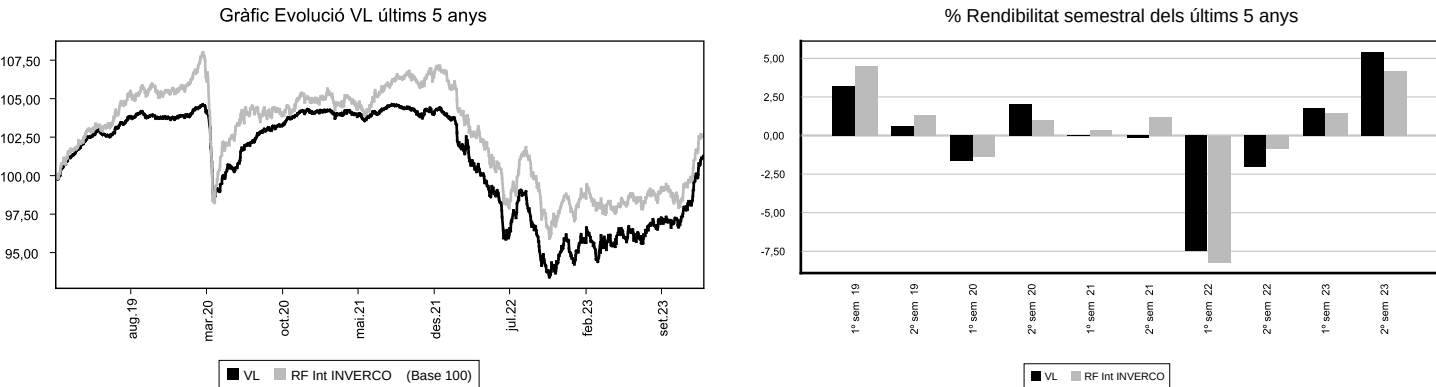
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

(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
0,46	0,12	0,11	0,11	0,12	0,46	0,45	0,55	

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	104.702	97,49	87.250	97,62
Cartera Interior	20.683	19,26	9.226	10,32
Cartera Exterior	83.160	77,43	77.563	86,79
Interessos	859	0,80	461	0,52
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	2.523	2,35	1.860	2,08
(+/-) RESTA	176	0,16	263	0,29
TOTAL PATRIMONI	107.401	100,00%	89.373	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)	89.373	94.651	94.651	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	14,38	-7,30	6,87	-293,15
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	5,34	1,64	6,94	219,11

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	5,76	2,04	7,76	176,39
(+) Interessos	1,54	1,07	2,60	41,43
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	3,58	1,19	4,75	194,40
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)		0,05	0,05	-100,00
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				17,85
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	0,60	-0,18	0,42	-426,22
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	0,03	-0,08	-0,05	-134,57
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,44	-0,42	-0,85	2,37
(-) Comissió de gestió	-0,33	-0,33	-0,66	-0,61
(-) Comissió de dipositari	-0,08	-0,08	-0,16	-0,57
(-) Despeses per serveis exteriors				3,34
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				32,87
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,02	-0,01	-0,03	126,10
(+) Ingressos	0,02	0,02	0,03	2,61
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,02	0,02	0,03	2,61
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	107.401	89.373	107.401	

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)

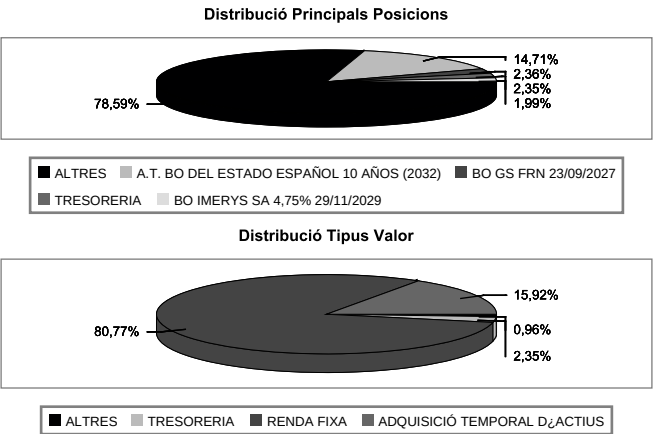
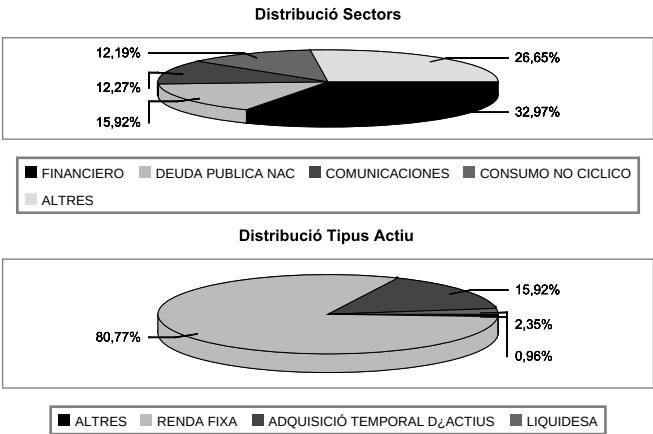
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONO BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR			1.792	2,00
RENTA FIJA KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	1.820	1,69	1.736	1,94
RENTA FIJA IBERCAJA 5,63 2027-07-07	EUR	1.762	1,64	1.698	1,90
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		3.582	3,33	5.226	5,84
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		3.582	3,33	5.226	5,84
REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	300	0,28		
REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	15.800	14,71		
REPO CAJA INGENIEROS 3,30 2023-07-05	EUR			4.000	4,48
REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	200	0,19		
REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	800	0,75		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		17.100	15,93	4.000	4,48
TOTAL RENDA FIXA		20.682	19,26	9.226	10,32
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		20.682	19,26	9.226	10,32
RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 1,25 2026-12-01	EUR			2.291	2,56
RENTA FIJA REPUBLICA DE CHINA 0,25 2030-11-25	EUR	1.673	1,56	1.593	1,78
RENTA FIJA REPUBLICA DE CHILE 0,56 2029-01-21	EUR	1.749	1,63	1.668	1,87
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		3.422	3,19	5.552	6,21
RENTA FIJA TREASURY USA 0,13 2023-07-15	USD			1.830	2,05
Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any				1.830	2,05
BONO FCC FOMENTO DE CONST 2,63 2027-06-08	EUR	519	0,48	1.482	1,66
RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 2,00 2026-11-02	EUR	1.309	1,22	1.226	1,37
BONO DIGITAL EURO FINCO 1,13 2028-04-09	EUR	1.811	1,69	1.653	1,85
RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR			1.906	2,13

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA MOWI ASA 5,55 2025-01-31	EUR	2.031	1,89	2.022	2,26
BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR			861	0,96
BONO DAVIDE CAMPARI-MILAN 1,25 2027-10-06	EUR	1.839	1,71	1.771	1,98
BONO ICADE 1,38 2030-09-17	EUR	1.247	1,16	1.156	1,29
BONO UPJOHN FINANCE BV 1,36 2027-06-23	EUR	1.432	1,33	1.359	1,52
BONO CBRE GROUP INC - A 0,50 2028-01-27	EUR	1.773	1,65	1.582	1,77
BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	1.758	1,64	1.673	1,87
BONO CELLNEX TELECOM SA 1,25 2029-01-15	EUR	1.782	1,66	1.655	1,85
RENTA FIJA NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR			1.733	1,94
RENTA FIJA TRITAX BIG BOX REIT 0,95 2026-06-02	EUR	1.819	1,69	1.690	1,89
RENTA FIJA VALEO SA 1,00 2028-08-03	EUR	1.321	1,23	1.221	1,37
RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 4,92 2027-09-23	EUR	2.533	2,36	2.498	2,79
RENTA FIJA SANDVIK AB 0,38 2028-11-25	EUR			1.666	1,86
RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 0,50 2027-01-18	EUR			1.313	1,47
RENTA FIJA PROLOGIS FINANCE 1,00 2029-02-08	EUR	1.765	1,64	1.655	1,85
RENTA FIJA MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	1.328	1,24	1.298	1,45
RENTA FIJA ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR			1.433	1,60
RENTA FIJA BNP PARIBAS 2,75 2028-07-25	EUR			1.587	1,78
RENTA FIJA BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR			574	0,64
RENTA FIJA HUHTAMAKI OYJ 4,25 2027-06-09	EUR			296	0,33
RENTA FIJA MITSUBISHI UFJ 2,26 2025-06-14	EUR			1.666	1,86
RENTA FIJA SELP FINANCE 3,75 2027-08-10	EUR			469	0,52
RENTA FIJA SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 2025-09-20	EUR			2.227	2,49
RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2030-03-11	EUR	827	0,77	797	0,89
RENTA FIJA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,00 2026-11-09	EUR	1.017	0,95	988	1,11
RENTA FIJA COVESTRO AG 4,75 2028-11-15	EUR			1.124	1,26
RENTA FIJA IBERDROLA SA 3,13 2028-11-22	EUR			984	1,10
RENTA FIJA WALT DISNEY CO/THE 3,70 2024-09-15	USD			1.339	1,50
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 3,75 2026-01-16	EUR			1.478	1,65
RENTA FIJA BOOKING INC 3,60 2026-06-01	USD	1.755	1,63	1.759	1,97
RENTA FIJA LOWE'S COS INC 4,00 2025-04-15	USD	978	0,91	980	1,10
RENTA FIJA VODAFONE GROUP PLC 4,13 2025-05-30	USD	978	0,91	982	1,10
RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 5,75 2026-08-03	EUR	1.042	0,97	1.009	1,13
RENTA FIJA TELEFONICA SA 4,38 2025-03-14	EUR	1.577	1,47	1.561	1,75
RENTA FIJA ORIX CORP 4,48 2028-06-01	EUR			1.630	1,82
RENTA FIJA VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	1.285	1,20	495	0,55
RENTA FIJA VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	481	0,45	492	0,55
RENTA FIJA BRAMBLES LTD 4,25 2031-03-22	EUR	422	0,39	401	0,45
RENTA FIJA AT&T INC 5,54 2026-02-20	USD	1.811	1,69	1.832	2,05
RENTA FIJA AUTOLIV INC 4,25 2028-03-15	EUR	822	0,77	795	0,89
RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2026-06-15	EUR			799	0,89
RENTA FIJA WOLTERS KLUWER 3,75 2031-04-03	EUR	520	0,48	500	0,56
RENTA FIJA KONINKLIJKE AHOLD NV 3,50 2028-04-04	EUR			496	0,55
RENTA FIJA HARLEY-DAVIDSON INC 5,13 2026-04-05	EUR			505	0,57
RENTA FIJA WPP PLC 4,13 2028-05-30	EUR	1.447	1,35	1.399	1,57
RENTA FIJA ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-12-02	EUR			1.005	1,12
RENTA FIJA DAIMLER TRUCK INTL 3,88 2026-06-19	EUR			398	0,45
RENTA FIJA WENDEL 4,50 2030-06-19	EUR	827	0,77	796	0,89
RENTA FIJA EDP FINANCE 3,88 2028-06-26	EUR	309	0,29	300	0,34
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 4,50 2026-06-30	EUR	819	0,76	800	0,90
RENTA FIJA A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-07-13	EUR	531	0,49		
RENTA FIJA TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-07-21	EUR	947	0,88		
RENTA FIJA LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	611	0,57		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	1.134	1,06		
RENTA FIJA MIZUHO HOLDINGS INC 4,61 2030-08-28	EUR	1.806	1,68		
RENTA FIJA SYDBANK A/S 5,13 2028-09-06	EUR	1.655	1,54		
RENTA FIJA MOLNLYCKE HOLDING AB 4,25 2028-09-08	EUR	1.027	0,96		
RENTA FIJA INT DISTRIBUTIONS 5,25 2028-09-14	EUR	831	0,77		
RENTA FIJA TIKEHAU CAPITAL SCA 6,63 2030-03-14	EUR	1.749	1,63		
RENTA FIJA INTERCONTINENTAL EXC 3,65 2025-05-23	USD	1.414	1,32		
RENTA FIJA RENAULT SA 4,63 2026-10-02	EUR	1.027	0,96		
RENTA FIJA ELO SACA 6,00 2029-03-22	EUR	1.627	1,52		
RENTA FIJA MOBICO GROUP PLC 4,88 2031-09-26	EUR	1.524	1,42		
RENTA FIJA ELISA OYJ 4,00 2029-01-27	EUR	519	0,48		
RENTA FIJA LONDON STOCK EXCHANG 4,23 2030-09-29	EUR	1.268	1,18		
BONO NATIONWIDE BLDG SOC 4,50 2026-11-01	EUR	2.065	1,92		
BONO JPMORGAN CHASE & CO 4,46 2031-11-13	EUR	1.161	1,08		
RENTA FIJA NIBC BANK NV 6,00 2028-11-16	EUR	958	0,89		
RENTA FIJA METSO OYJ 4,38 2030-11-22	EUR	1.034	0,96		
RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 4,13 2028-11-21	EUR	1.555	1,45		
RENTA FIJA CARRIER GLOBAL CORP 4,38 2025-05-29	EUR	1.009	0,94		
RENTA FIJA HUHTAMAKI OYJ 5,13 2028-11-24	EUR	418	0,39		
RENTA FIJA TAPESTRY INC 5,35 2025-11-27	EUR	409	0,38		
RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 4,13 2031-06-15	EUR	724	0,67		
RENTA FIJA IMERYSA SA 4,75 2029-11-29	EUR	2.140	1,99		
RENTA FIJA JDE PEET'S NV 4,50 2034-01-23	EUR	631	0,59		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		70.958	66,07	65.316	73,06
RENTA FIJA MONDI PLC 1,50 2024-04-15	EUR	1.516	1,41	1.493	1,67
RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT AG-R 2,38 2024-05-24	EUR	2.071	1,93	2.047	2,29
RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.950	1,82		
RENTA FIJA MERCEDES-BENZ GROUP 2,70 2024-06-14	USD			1.322	1,48
RENTA FIJA WALT DISNEY CO/THE 3,70 2024-09-15	USD	1.332	1,24		
RENTA FIJA HP INC 5,90 2024-10-01	USD	1.907	1,78		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		8.776	8,18	4.862	5,44
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		83.156	77,44	77.560	86,76
TOTAL RENDA FIXA		83.156	77,44	77.560	86,76
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		83.156	77,44	77.560	86,76
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		103.838	96,70	86.786	97,08

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

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2AÑOS MAR24	20.305	inversió
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10AÑOS MAR24	6.617	inversió
SHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	C/ FUTURO SHATZ MAR24	25.992	inversió
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL MAR24	7.904	cobertura
Total subyacent renda fixa		60.818	
TOTAL OBLIGACIONS		60.818	

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 0,10% 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 ingressos entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 6.490,88 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 115.505.759,09 euros, que suposa un 126,32% 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 38.520.335,19 euros, suposant un 42,13% 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 115.505.759,09 euros, que suposa un 126,32% 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 fons Caixa Enginyers Premier, l'estratègia ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc atractiu d'acord amb la seva vocació de renda fixa internacional. La inversió s'ha continuat realitzant majoritàriament en bons corporatius amb un enfocament global, i ha mantingut un percentatge més baix en deute públic, aproximadament del 3,2 % al tancament del semestre. Per regions, s'ha mantingut una inversió més gran a Europa, especialment en països de la zona euro, mentre que als Estats Units l'exposició ha ranejat el 21 %, i l'exposició a bons en altres divises del fons ha estat del 9,9 % al tancament del semestre. Pel que fa a les decisions d'inversió, s'han aprofitat diverses oportunitats invertint en emissions seleccionades que oferien una mètrica de risc-rendibilitat òptima segons l'anàlisi efectuada. Així, el fons s'ha mantingut amb una exposició majoritària a renda fixa amb qualitat creditícia mitjana alta i ha tancat el semestre amb més del 90 % de la inversió en bons dins de l'univers investment grade. En termes de posicionament a tipus d'interès, la cartera es manté posicionada de forma conservadora, amb durades ajustades que han pivotat sobre els 3,50-3,85 anys, i s'ha complementat amb diverses palanques (liquiditat, futurs i bons flotants) amb l'objectiu de mitigar un possible repunt dels rendiments a mitjà termini.

c) Índex de referència

Durant el semestre, la rendibilitat del CE Premier A ha estat del +5,09 % per a la classe A i del +5,44 % per a la classe I, lleugerament similar a la del seu índex de referència, la categoria Renda Fixa Internacional d'INVERCO, que ha obtingut una rendibilitat del +4,21 %. Tot i mantenir una mitjana de ràting creditici superior a la del seu índex de referència, el CE Premier ha estat lleugerament més rendible gràcies a la selecció activa d'emissions amb millor valoració relativa i a una gestió dinàmica de la durada de la cartera.

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

El patrimoni atribuït a la classe A ha augmentat un +11,20 % (un +32,14 % per a la classe I). El nombre de partícips ha disminuït un -0,05 % en la classe A (un +21 % en la classe I). Les despeses que ha tingut la classe A han estat del 0,56 % (un 0,23 % per la classe I).

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

El Caixa Enginyers Fondtesoro Curt Termini A, un altre fons de renda fixa gestionat per CE Gestió, ha aconseguit una rendibilitat inferior (un +1,64 % enfront d'un +5,09 %) i uns nivells de volatilitat també inferiors (un 0,12 % enfront d'un 2,82 %). La capacitat del CE Premier d'assumir un risc més gran, mesurat principalment per una exposició més gran a riscos de tipus d'interès i corporatiu, permet gestionar els dos fons de manera diferent i explica en gran part aquesta diferència.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Pel que fa a les inversions més rellevants, es continua invertint en bons corporatius amb un perfil ASG i de risc/retorn atractiu per al fons. D'una banda, es va buscar seguir afegint emissors amb fonaments sòlids de crèdit i ASG, i addicionalment aprofitar oportunitats a la part curta de la corba que permetin millorar el rendiment o TIR de la cartera tant en euros com en dòlars, tenint en compte la pujada de tipus i els diferencials a nivells amplis, reduint en tant que sigui possible el risc de tipus d'interès.

Durant el semestre, amb l'objectiu de millorar el carry de la cartera, es van realitzar múltiples compres de bons corporatius, especialment en el mercat primari, incorporant-hi valors amb bons fonaments crediticis i emesos amb una prima de nova emissió atractiva com, per exemple, Carrier Global 2025, Tapestry 2025, Leasys SpA 2026 i VF Corp 2026, o que tenien més bon preu davant del mercat secundari com ara TDF Infrastructures 2028 i Tikehau 2030. Entre les vendes destaquen els bons de Toronto Dominion 2027, Selp 2027, Statkraft 2029, Huhtamaki 2027, SR Bank 2025 o Sandvik 2028, atès l'escàs potencial d'apreciació restant i/o pitjor valoració relativa enfront de comparables. Amb tot, la cartera tanca el període amb una durada de 3,4 anys (incloent-hi la cobertura de tipus via futurs), amb una exposició a deute corporatiu investment grade proper al 75 %, a causa de saldos en caixa significatius producte d'ingressos recents i vendes anticipant un mercat primari de bons molt actiu el gener 2024, i amb una mica menys d'un 6 % en l'exposició a bons high yield.

Com a contribuïdors principals de la rendibilitat en euros destaquen els bons europeus de més beta, particularment dins del sector béns arrels, com el bo de CBRE 2026 (un +12,3 %) o el de Digital Realty 2028 (un +10,4 %), gràcies a una forta recuperació en el seu preu. Entre els tres actius més rendibles també hi ha el bo del fabricant de components per al sector de l'automòbil Valeo 2028 (un +8,9 %) i el de la companyia d'inversions Tikehau 2030 (un +11,0 %). D'altra banda, entre els que menys van contribuir hi ha casos puntuals com el bo d'Intercontinental Exch 2025 (un -1 %), ORIX 2028 (un -0,02 %) o el de la signatura de roba VF Corp 2029 (un -0,01 %).

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 94,01 %).

En data 31/12/2023, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 3,25 anys, una durada de 3,21 anys i una rendibilitat mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del 4,23 % TAE.

b) Operativa de préstec de valors

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. També es van efectuar compres/vendes de futurs de divises (EUR/USD) com a cobertura 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 a 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 +0,59 %. Durant el període, la mitjana de compromís en derivats de renda fixa ha estat del 48 %, i la de derivats en divisa ha estat del 3,21 %.

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

La volatilitat del Caixa Enginyers Premier A ha estat del 2,82 %, exactament la mateixa que la de la classe I, i molt semblant a la volatilitat de l'índex de referència (2,87 %). Durant el període, 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 partícpis, 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 en 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

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, i 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 permet 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 els quals la capacitat de pagament durant els propers anys es mantingui sòlida.

10. Informació sobre la política de remuneració

Caixa Enginyers Gestió SGIIC, 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.