

Dades Generals

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

Grup Gestora: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Auditor: DELOITTE S.L.

Fons per compartiments: No

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Ràting Dipositari: ND

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

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona - 933126733
Correu electrònic: 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: 03/05/2004

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Tipus Fons: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.

Vocació Inversora: Global.

Perfil de Risc: Valor 3, en una escala del 1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: El Fons aplica criteris d'inversió socialment responsable (ISR), la seva inversió es guia per principis sostenibles i financers, i promou característiques medioambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088). La majoria de les inversions compliran amb requisits sostenibles, integrant els factors ambientals, socials i de govern corporatiu a l'anàlisi financera. El Comitè ISR fixa els requisits que les inversions han de complir per ser sostenibles, basant-se, entre d'altres, en criteris d'integració i d'exclusió.

La inversió en actius tradicionals estarà entre 50-90% mentre que la resta estarà en estratègies oportunistes com a derivats, estratègies alternatives o matèries primeres a través de derivats. Un mínim 50% del patrimoni estarà a IIC financeres, incloses les del grup de la gestora. Com a màxim un 20% en una única IIC i un 30% en no harmonitzades.

S'invertirà, directament o indirectament, entre un 0-100% en renda variable o en renda fixa pública/privada (inclòs instruments de mercat monetari líquids, i fins a un 20% en dipòsits). La renda variable de baixa capitalització serà màxim un 20% i amb liquiditat per a una operativa fluida.

Un mínim del 50% de la renda fixa serà de qualitat creditícia mitjana (mín. BBB). La durada mitjana de la renda fixa estarà entre -5 i 5 anys. Tant per a RV com per a RF no hi ha predeterminació de divisa, sector i mercats (incloent-hi emergents, majoria països de l'OCDE).

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 2021
Índex de rotació de la cartera	0,25	0,58	1,58	1,67
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	-0,01	-0,16	-0,12	-0,07

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 BALANCED OPPORTUNITI A, FI	1.273.066,24	1.303.464,59	710	731	EUR			1000
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	2.097.636,66	2.121.865,65	551	560	EUR			250000

2.1.a) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI BALANCED OPPORTUNITI A, FI	EUR	7.455	7.594	8.179	10.166
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	EUR	12.771	10.907	9.641	6.944

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI BALANCED OPPORTUNITI A, FI	EUR	5,8562	6,1919	6,0230	6,1193
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	EUR	6,0885	6,3919	6,1523	6,2010

2.1.a) Datos generales (Comisiones)

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

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

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI BALANCED OPPORTUNITAT A, FI	0,05	0,15	Patrimoni
CI BALANCED OPPORTUNITAT L FI	0,03	0,07	Patrimoni

2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.
A) Individual CI BALANCED OPPORTUNITIES A, FI . Divisa de denominació EUR
Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat		0,80	-3,47						

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,44	28-09-2022				
Rendibilitat màxima	0,41	11-07-2022				

(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

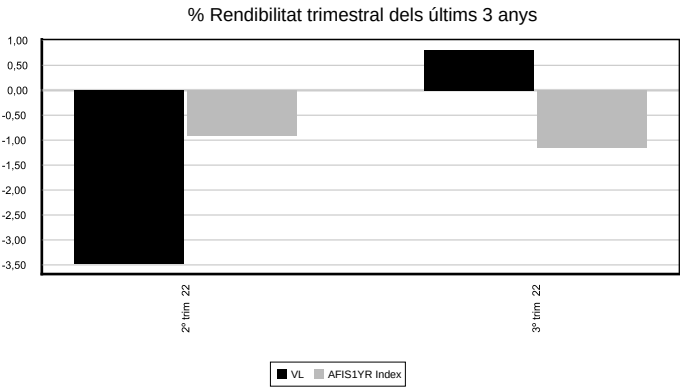
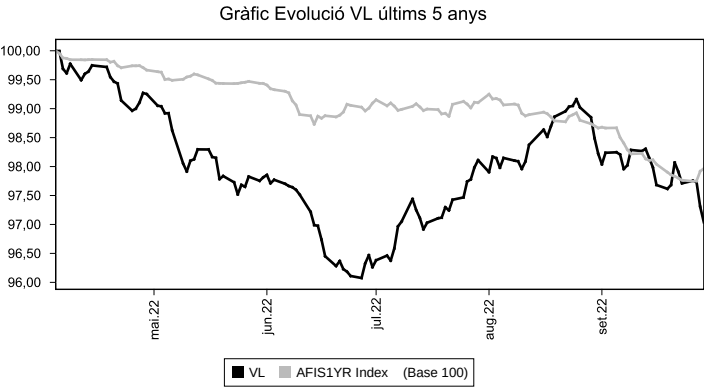
	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu		3,04	2,66						
Ibex-35		16,65	19,64						
Lletra del Tresor a 1 any		1,12	0,85						
VAR històric (iii)		3,00	2,92						

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

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
	0,52	0,48						

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.



La vocació inversora de la IIC ha estat canviada el 18 de Març de 2022.

2.2. Comportament

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

A) Individual CI BALANCED OPPORTUNITIES I, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat		1,05	-3,24						

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,43	28-09-2022				
Rendibilitat màxima	0,41	11-07-2022				

(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	2021	2020	2019	2017
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu		3,04	2,66						
Ibex-35		16,65	19,64						
Lletra del Tresor a 1 any		1,12	0,85						
VAR històric (iii)		2,95	2,97						

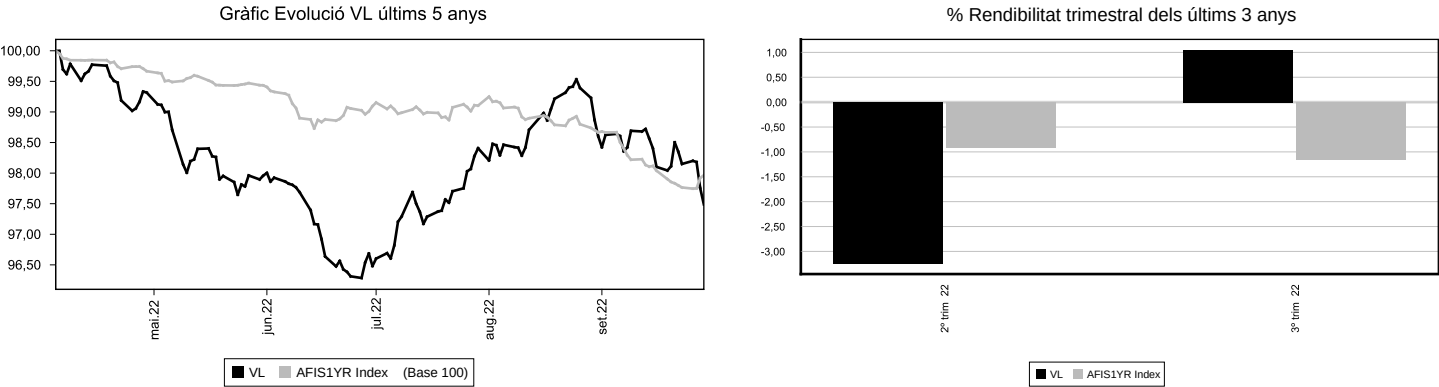
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

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

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
	0,28	0,25						

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 trimestral mitjana **
Renda Fixa Euro			
Renda Fixa Internacional	107.008	4.845	-2,12
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	149.948	7.816	-3,03
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	307.441	15.282	-3,18
Renda Variable Euro	50.042	3.523	-6,34
Renda Variable Internacional	246.146	13.532	-1,83
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	49.113	3.658	1,10
Global	20.492	1.275	0,96
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	35.615	1.049	-0,51
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fons	965.805	50.980	-2,45

* Mitjanes.

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / Patrimoni	Import	% / Patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	19.058	94,22	19.480	95,69
Cartera Interior	1.800	8,90	2.500	12,28
Cartera Exterior	17.258	85,32	16.980	83,41
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.133	5,60	1.225	6,02
(+/-) RESTA	36	0,18	-347	-1,70
TOTAL PATRIMONI	20.227	100,00%	20.358	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)	20.358	21.288	18.502	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-1,59	-1,07	13,35	45,32
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	0,95	-3,37	-4,93	-127,74

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	1,23	-3,11	-4,11	-138,64
(+) Interessos		-0,01	-0,01	-78,81
(+) Dividends	0,08	0,12	0,23	-35,49
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-221,05
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	0,19	-0,79	-1,98	-123,55
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	0,20	-0,82	-1,39	-123,68
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	0,71	-1,62	-1,03	-142,61
(+/-) Altres Resultats	0,06		0,07	1.601,91
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,28	-0,27	-0,83	0,41
(-) Comissió de gestió	-0,21	-0,20	-0,61	-1,19
(-) Comissió de dipositari	-0,03	-0,03	-0,10	-1,16
(-) Despeses per serveis exteriors			-0,01	17,20
(-) Unes altres despeses de gestió corrent			-0,01	-1,05
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,03	-0,03	-0,09	12,00
(+) Ingressos		0,01	0,01	-64,56
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos		0,01	0,01	-64,56
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	20.227	20.358	20.227	

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

3. Inversions financeres

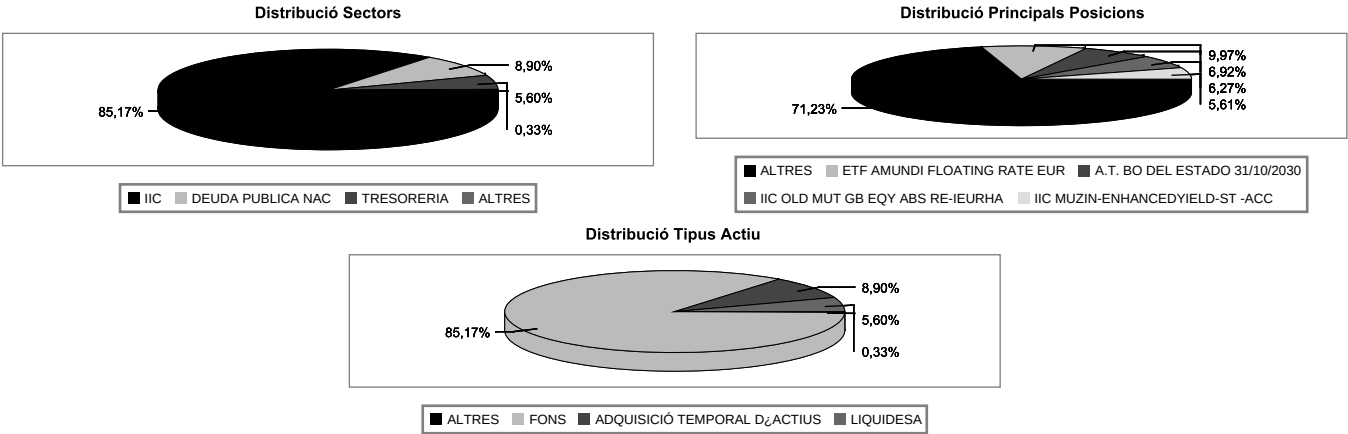
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO CAJA INGENIEROS 0,50 2022-10-05	EUR	1.400	6,92		
REPO CAJA INGENIEROS 0,50 2022-10-05	EUR	400	1,98		
REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-07-13	EUR			2.500	12,28
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		1.800	8,90	2.500	12,28
TOTAL RENDA FIXA		1.800	8,90	2.500	12,28
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		1.800	8,90	2.500	12,28
PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT	EUR	319	1,58		
PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAGE	USD	377	1,86		
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR	639	3,16		
PARTICIPACIONES ALKEN ASSET MANAGEME	EUR	610	3,02	439	2,16
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	707	3,50		
PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	442	2,18	445	2,19
PARTICIPACIONES DWS	EUR	320	1,58	317	1,56
PARTICIPACIONES GAM FUND MANAGEMENT	JPY			364	1,79
PARTICIPACIONES DNCA INVESTMENT	EUR	725	3,58	712	3,50
PARTICIPACIONES FIRST TRUST	USD	643	3,18	791	3,88
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	2.016	9,97	1.814	8,91
PARTICIPACIONES NUVEEN INVESTMENTS	USD			799	3,92
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR	603	2,98	593	2,91
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD			384	1,88
PARTICIPACIONES IQ	USD	811	4,01	787	3,87
PARTICIPACIONES INDEX IQ	EUR	439	2,17	669	3,29
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	834	4,12	1.043	5,12

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR	438	2,17	438	2,15
PARTICIPACIONES FULCRUM ASSET MANAGE	EUR	1.101	5,44	1.087	5,34
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	788	3,90	774	3,80
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT	EUR	992	4,91	937	4,61
PARTICIPACIONES IQ	USD	607	3,00	561	2,76
PARTICIPACIONES JUPITER AM	EUR	1.268	6,27	1.226	6,02
PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	825	4,08	787	3,87
PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR	590	2,92	795	3,90
PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	1.134	5,61	1.145	5,62
TOTAL IIC		17.228	85,19	16.907	83,05
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		17.228	85,19	16.907	83,05
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		19.028	94,09	19.407	95,33

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)

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
INDICE S & P 500	C/ PUT MINI S&P500 DIC22 3600	1.285	cobertura
Total subjacent renda variable		1.285	
TOTAL DRETS		1.285	
BO JAPAN A 10 AÑOS	V/ FUTURO BO JAPAN 10 AÑOS DIC22	1.055	inversió
BO TESORO EEUU A 5 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 5 AÑOS DIC22	452	inversió
Total subjacent renda fixa		1.507	
INDICE S & P 500	V/ PUT MINI S&P500 DIC22 3200	1.143	cobertura
Total subjacent renda variable		1.143	
EURO-DOLAR	V/ PUT EUR-USD NOV22 0,955	1.218	inversió
YEN-DOLAR	C/ FUTURO JPY-USD DIC22	450	inversió
Total subjacent tipus de canvi		1.668	
TOTAL OBLIGACIONS		4.318	

4. Fets rellevants

	Sí	No
--	----	----

	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

No existeixen Fets Rellevants en el període corresponent al present informe

6. Operacions vinculades i altres informacions

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

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingrés entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 450,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 10.990.159,01 euros, que suposa un 53,63% 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 6.400.217,64 euros, suposant un 31,23% 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 10.990.159,01 euros, que suposa un 53,63% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

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

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIÓ:

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Tal com es va comunicar als partícips, durant el mes de març, el fons va modificar la seva política d'inversió, la seva denominació va passar a ser Caixa Enginyers Balanced Opportunities, FI, i la vocació és global, segons defineix la Comissió Nacional del Mercat de Valors. L'objectiu del fons és maximitzar el binomi rendibilitat/risc amb una gestió activa, sistematitzada i flexible, i amb una volatilitat màxima del 4 % anual en condicions normals de mercat. La inversió en actius tradicionals és d'un 50-90 %, mentre que la resta estarà en estratègies oportunistes com ara derivats, estratègies alternatives o matèries primeres a través de derivats.

La gestió es fa mitjançant la inversió en IIC de gestió alternativa o mitjançant la combinació amb altres tipus d'actius, mentre es mantenen els criteris d'inversió fixats en el fullet informatiu. El fons té un posicionament del 75 % en actius conservadors, dividits entre liquiditat, renda fixa corporativa europea, renda fixa governamental i renda fixa híbrida, tots amb una durada baixa per buscar menys sensibilitat davant d'una pujada de tipus d'interès. A més, compta amb vehicles alternatius que protegeixen davant d'una pujada de tipus d'interès. La renda variable està posicionada com a cartera blend, amb sectors defensius com ara el consum bàsic i sectors més cíclics que es puguin beneficiar del repunt de la inflació. A més, es manté una posició folgada de liquiditat per aprofitar les oportunitats que puguin sorgir. Durant el mes s'ha incrementat l'exposició a IG europeu per aprofitar-se de la millora dels spreads de crèdit.

Des del passat 18 de març, el fons està classificat en els registres de la CNMV com a adscrit a l'article 8 del Reglament UE 2019/2088, és a dir, tal com s'indica en el fullet, és un fons que promou característiques mediambientals o socials. Es realitza integrant factors ASG (ambiental, social i govern corporatiu) en la seva gestió amb l'objectiu de prioritzar la inversió en companyies que realitzen una gestió sostenible dels riscos extrafinancers. Per a això, el Comitè ISR ha determinat que, com a mínim, un 50 % de la seva cartera tingui una qualificació de la seva gestió ambiental, social i de governança corporativa (ASG) igual o superior a BBB per MSCI o altres entitats anàlogues. Al tancament del període, aquest percentatge era del 81 %, coincidint amb el nivell 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 DFI, disponible en el web públic de Caixa d'Enginyers. Al tancament del període, no hi havia en cartera companyies que compleixin la descripció d'aquestes exclusions.

c) Índex de referència

N/D

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

Durant el trimestre, el Caixa Enginyers Balanced Opportunities ha obtingut una rendibilitat del +0,80 % en la classe A (+1,05 % classe I). El patrimoni s'ha reduït un -1,55 % per a la classe A (0,11 % per a la classe I). El nombre de partícips ha disminuït un -2,87 % per a la classe A (1,61 % per a la classe I). Les despeses de la classe A han estat del 0,52 % (0,28 % classe I). Aquest import inclou les comissions indirectes suportades pels fons en cartera, el valor estimat de les quals és del 0,13 % sobre el patrimoni per al període analitzat. Al tancament del període, no s'ha meritat cap comissió sobre resultats, per la qual cosa no ha suposat un cost per al partípcip.

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

El Caixa Enginyers Gestió Dinàmica A, un altre fons amb enfocament multiactiu de la gestora, ha obtingut una rendibilitat del +0,99 %, una rendibilitat superior a causa, en part, de la diferència quantitativa de les diferents estratègies seleccionades, tant de comptat i de derivats, com d'exposició al risc que caracteritzen la gestió dels dos fons. Tot i així, pel que fa al risc, la volatilitat del CE Gestió Dinàmica A ha estat força similar a la del CE Balanced Opportunities A (3,72 % vs. 3,04 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Les posicions que van aportar més rendibilitat van ser:

- L'ETF First Trust Senior Loan amb un +7,35 %, beneficiat per l'apreciació del dòlar.
- L'ETF Xtrackers iTraxx Crossover amb un +6,89 %, beneficiat per l'ampliació de spreads.
- El fons Pimco Managed Futures amb un +5,01 %, beneficiat per la captació de la tendència.

D'altra banda, les detraccions principals van ser:

- El fons Nordea Covered Bond amb un -4,98 %, perjudicat per la pujada de tipus d'interès.
- El fons M&G Global Infrastructure amb un -4,52 %, perjudicat per les correccions viscudes en els mercats de renda variable.
- El fons Investo European Covered Bond amb un -3,50 %, perjudicat per la pujada de tipus d'interès.

Durant el trimestre, l'exposició a renda fixa es va incrementar augmentant la durada en fons amb exposició a Europa amb alta qualitat creditícia. A més, es va augmentar el pes en fons alternatius que descorrelacionen la cartera i segueixen la tendència d'alguns actius. La renda variable continua ben diversificada amb un estil blend, sectors més beneficiats del repunt d'inflació amb criteris sostenibles i fons molt castigats. Finalment, la liquiditat elevada s'aprofita per ajustar l'assignació d'actius i tenir un coixí de seguretat.

b) Operativa de préstec de valors

N/A

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Pel que fa a l'operativa en derivats, durant el trimestre es va fer una cobertura sobre l'EUR/USD que va contribuir amb un +0,01 %. La cobertura sobre el Bund va finalitzar amb un +0,18 %; la del Treasury, amb un -0,09 %; i la del VIX, amb un -0,04 %. L'estratègia d'opcions sobre diverses empreses va contribuir amb -0,02 %.

La mitjana de compromís durant el període en derivats de renda variable ha estat del 2,23 %; per als de renda fixa, la mitjana ha estat del 6,95 %; i per a divises, ha estat del 2,55 %. La mitjana de primes pagades per operativa en opcions durant els dies d'inversió ha estat de 0,18 % del patrimoni.

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 Balanced Opportunities classe A ha estat del 3,04 %, per sota del límit que indica el fullet, que és del 4 %. Durant el període, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat de l'1,12 %.

5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

La societat gestora exercirà el dret de vot i, si escau, el dret d'assistència a les juntes generals d'accionistes de societats espanyoles quan la participació dels fons gestionats per Caixa d'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 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

Tot i que els principals KPI que cal monitorar, com són la inflació, els colls d'ampolla i els riscos energètics, continuen sense resoldre's, hi ha alguns brots verds per mantenir-se positiu: d'una banda, la resiliència dels marges operatius gràcies al trasllat de preus i als programes d'eficiència que continuen traduint-se en creixements de beneficis per acció esperats per al 2022 i, de l'altra, la forta caiguda en les valoracions de les accions, principal problema durant els trimestres anteriors. Per tant, tot i que hi ha un risc significatiu de recessió durant els propers trimestres, considerem que, de manera equilibrada en mida, factor i regió, la renda variable continua oferint un valor atractiu per a horitzons més enllà del curt termini. Pel que fa a la renda fixa, encara que la visibilitat continua sent baixa i l'entorn mantindrà el focus en la reacció dels bancs centrals als canvis en les expectatives d'inflació, pensem que els bons ja han incorporat en preu la nova realitat macroeconòmica, si bé poden seguir produint-se episodis de volatilitat extrems com els experimentats durant el 2022.

Els bancs centrals continuen fent polítiques per contenir la inflació, tot i que ja es comença a visualitzar que això produirà un escenari de desacceleració econòmica. Els mercats monetaris aposten que la Fed probablement canviï el curs a partir del segon semestre del 2023, unes expectatives que s'han vist corregides a la baixa a causa de l'alta volatilitat. Nosaltres seguim construint gradualment durada europea, preferiblement IG. En renda variable, malgrat les fortes correccions viscudes i que el sentiment entre els inversors és negatiu, creiem que el risc principal a la baixa continuen sent les estimacions de beneficis, que encara no s'han ajustat a l'entorn macroeconòmic. Per això, continuem cauts tenint una cartera balancejada amb sectors o tipologies que han estat fortament castigats i sectors que funcionen en cas de desacceleració econòmica. Continuem amb alts nivells de liquiditat que esperem activar davant de les oportunitats que ens ofereixi el mercat per anar construint de nou risc de la cartera.

10. Informació sobre la política de remuneració

No Aplica.

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

No Aplica.