

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 atindrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º - 08007 - 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: 15/07/2022

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Vocació Inversora: Renda Fixa Euro.

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

Descripció general

Política d'inversió: Aquesta IIC guia la inversió per principis financers i sostenibles. La majoria de les inversions compleixen amb requisits sostenibles, integrant factors ambientals, socials i de governança a l'anàlisi (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088). El Comitè d'ISR estableix els requisits que han de complir les inversions per ser sostenibles, amb base, entre d'altres, criteris d'integració i exclusió.

El fons invertirà el 100% en renda fixa privada (mín. 80%) i pública, inclosos instruments del mercat monetari i dipòsits. Seran emissors de l'OCDE, màx. 10% emergents. El 90% vencerà 12 mesos abans o després del 31/10/27. Es podrà invertir fins a un 10% en IIC financeres idònies, harmonitzades o no, pertanyents o no al grup de la gestora. En el moment de la compra, les emissions tindran una qualitat creditícia mitjana (mín. BBB-) o igual a Espanya si és inferior. Es pot invertir fins a un 20% en actius de baixa qualitat (menor a BBB-) o sense qualificació, cosa que pot influir negativament en la liquiditat. Si hi ha disminucions, es poden mantenir els actius. La cartera es comprarà de manera progressiva fins al 31/10/22 inclusivament, o fins a assolir un patrimoni de 40 milions si això es produeix abans, i es mantindrà fins al venciment, si bé pot variar per criteris de gestió. La durada inicial serà inferior a 5 anys i disminuirà a mesura que s'acosti el 31/10/27, data a partir de la qual s'invertirà per estabilitzar el valor liquidatiu i es podrà mantenir actius no vençuts. Risc canviarí màxim del 10%. Els comptes anuals comptaran amb un Annex de Sostenibilitat a l'informe anual.

Operativa en instruments derivats

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

El fons no té previst operar amb instruments derivats.

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

2.1.b) Datos generales

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

	Període actual	Període anterior
Nº de participacions	300.870,36	307.072,27
Nº de participis	1.367	1.389
Beneficis bruts distribuïts per participació (EUR)		
Inversió mínima (EUR)	1000	

Data	Patrimoni final període (milers d' EUR)	Valor Liquidatiu final període (EUR) (*)
Període de l'informe	32.558	108,2134
2022	31.314	101,3536
2021		
2020		

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

Comissió de gestió						Base de càlcul	Sistema d'imputació
% efectivament cobrat			Acumulada				
Període	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total		
0,20		0,20	0,40		0,40	Patrimoni	

Comissió de dipositari		
% efectivament cobrat		Base de càlcul
Període	Acumulada	
0,05	0,10	Patrimoni

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2022
Índex de rotació de la cartera	0,02	0	0,02	0,08
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	0	0	0	0

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas. En el cas d'IIC que el seu valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

2.2. Comportament

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

A) Individual

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	6,77	4,34	0,66	-0,02	1,68				

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,35	17-10-2023	-0,71	14-03-2023		
Rendibilitat màxima	0,59	14-12-2023	1,18	02-02-2023		

(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

Mesures de risc (%)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	3,82	2,78	2,92	3,44	5,52				
Ibex-35	14,15	12,80	12,24	10,75	19,26				
Lletxa del Tresor a 1 any	3,07	0,46	0,48	5,77	2,02				
VAR històric (iii)	2,15	2,15	2,28						

(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.

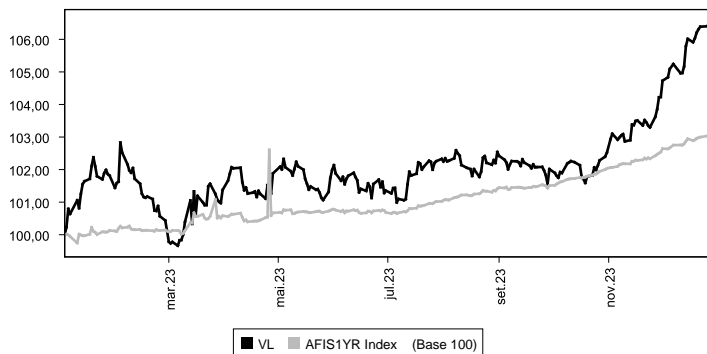
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

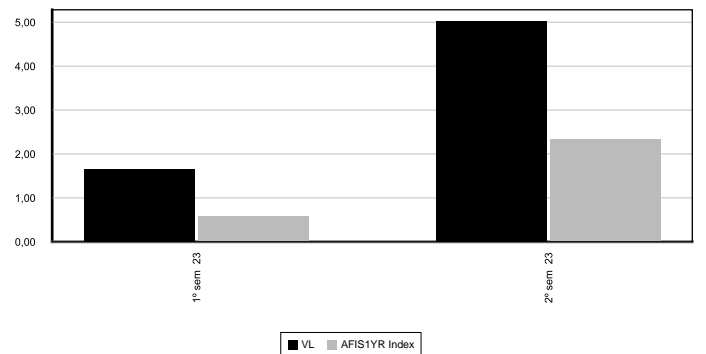
Acumulat	Trimestral			Anual					
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
0,51	0,13	0,13	0,13	0,12					

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	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 Va			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Cc			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Ba			
FMM Estandar Valor Liquidativo Varia			
Renta Fija Euro Corto Plazo	123.253	2.257	1,64
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabi			
Total Fons	1.036.992	52.994	3,67

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

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	32.254	99,07	31.271	98,84
Cartera Interior	435	1,34	416	1,31
Cartera Exterior	30.759	94,47	30.078	95,07
Interessos	1.060	3,26	777	2,46
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	342	1,05	393	1,24
(+/-) RESTA	-38	-0,12	-27	-0,09
TOTAL PATRIMONI	32.558	100,00%	31.637	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)	31.637	31.314	31.314	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-2,03	-0,61	-2,64	231,36
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	4,93	1,63	6,56	202,13
(+) Rendiments de Gestió	5,23	1,90	7,13	175,16
(+) Interessos	2,04	1,99	4,03	2,20
(+) Dividends	0,01		0,01	
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	3,18	-0,09	3,09	-3.523,13
(+/-) 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		-0,01	3.840,67
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,31	-0,27	-0,58	14,45
(-) Comissió de gestió	-0,20	-0,20	-0,40	1,72
(-) Comissió de dipositaris	-0,05	-0,05	-0,10	1,72
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01		-0,01	37,58
(-) Unes altres despeses de gestió corrent			-0,01	-2,22
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,05	-0,02	-0,07	202,13
(+) Ingressos	0,01		0,01	257,96
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,01		0,01	257,96
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	32.558	31.637	32.558	

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 BANKINTER SA 0,63 2027-10-06	EUR	435	1,34	416	1,31
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		435	1,34	416	1,31
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		435	1,34	416	1,31
TOTAL RENDA FIXA		435	1,34	416	1,31
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		435	1,34	416	1,31
RENTA FIJA TAKEDA 0,75 2027-07-09	EUR	450	1,38	436	1,38
BONO JOHNSON CONTROLS INC 0,38 2027-09-15	EUR	869	2,67	841	2,66
BONO JP JOHN FINANCE BV 1,36 2027-06-23	EUR	447	1,37	432	1,37
RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,38 2027-07-13	EUR	468	1,44	451	1,43
BONO CAIXABANK SA 0,63 2028-01-21	EUR	895	2,75	865	2,74
RENTA FIJA HUHTAMAKI OY 4,25 2027-06-09	EUR	497	1,53	491	1,55
RENTA FIJA SELP FINANCE 3,75 2027-08-10	EUR	980	3,01	926	2,93
RENTA FIJA KNORR-BREMSE 3,25 2027-09-21	EUR	504	1,55	491	1,55
RENTA FIJA COCA-COLA EUROPACIFI 1,50 2027-11-08	EUR	923	2,83	898	2,84
RENTA FIJA TORONTO-DOMINION BAN 2,55 2027-08-03	EUR	962	2,95	929	2,94
RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,16 2028-01-20	EUR	847	2,60	820	2,59
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,13 2027-06-23	EUR	902	2,77	871	2,75
RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 1,38 2027-05-03	EUR	925	2,84	895	2,83
RENTA FIJA H LUNDBECK A S 0,88 2027-10-14	EUR	873	2,68	849	2,68
RENTA FIJA ZF EUROPE FINANCE BV 2,50 2027-10-23	EUR	447	1,37	425	1,34
RENTA FIJA RENAULT SA 1,13 2027-10-04	EUR	434	1,33	407	1,29
RENTA FIJA NOVO NORDISK FINANCE 1,13 2027-09-30	EUR	556	1,71	900	2,84
RENTA FIJA SKANDINAVISKA ENSKIL 0,75 2027-08-09	EUR	876	2,69	849	2,68
RENTA FIJA SMURFIT KAPPA GROUP 1,50 2027-09-15	EUR	912	2,80	882	2,79
RENTA FIJA DEUTSCHE LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	462	1,42	450	1,42
RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 0,25 2027-07-08	EUR	864	2,65	832	2,63
RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	402	1,23	390	1,23
RENTA FIJA ABN AMRO BANK NV 2,38 2027-06-01	EUR	477	1,47	461	1,46
RENTA FIJA ELIS SA 4,13 2027-05-24	EUR	400	1,23	392	1,24
RENTA FIJA OMNICOM GROUP 0,80 2027-07-08	EUR	448	1,37	436	1,38
RENTA FIJA RELX PLC 1,50 2027-05-13	EUR	469	1,44	453	1,43
RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,38 2027-09-20	EUR	1.002	3,08	966	3,05
RENTA FIJA RABOBANK 4,63 2028-01-27	EUR	831	2,55	807	2,55
RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,20 2027-08-21	EUR	455	1,40	448	1,42
RENTA FIJA NYKREDIT REALKREDIT 1,38 2027-07-12	EUR	455	1,40	439	1,39
RENTA FIJA WABTEC CORP 1,25 2027-12-03	EUR	442	1,36	424	1,34
RENTA FIJA SNCF 3,13 2027-11-02	EUR	1.017	3,12	987	3,12
RENTA FIJA ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	436	1,34	424	1,34
RENTA FIJA BRAMBLES LTD 1,50 2027-10-04	EUR	463	1,42	454	1,43
RENTA FIJA DAIMLER TRUCK INTL 1,63 2027-04-06	EUR	462	1,42	447	1,41
RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 1,63 2027-10-08	EUR	462	1,42	447	1,41
RENTA FIJA SVENSKA HANDELSBANKE 3,75 2027-11-01	EUR	514	1,58	497	1,57
RENTA FIJA BOUYGUES SA 1,38 2027-06-07	EUR	467	1,43	453	1,43
RENTA FIJA MONDELEZ INT 1,63 2027-03-08	EUR	469	1,44	455	1,44
RENTA FIJA SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	475	1,46	455	1,44
RENTA FIJA BOOKING INC 1,80 2027-03-03	EUR	473	1,45	460	1,45
RENTA FIJA VERIZON COMMUNICATI 0,88 2027-04-08	EUR	455	1,40	440	1,39
RENTA FIJA MIZUHO HOLDINGS INC 3,49 2027-09-05	EUR	500	1,54	486	1,53
RENTA FIJA DSV A S 0,38 2027-02-26	EUR	445	1,37	434	1,37
RENTA FIJA DOVER CORP 0,75 2027-11-04	EUR	444	1,36	428	1,35
RENTA FIJA FIDELITY NATL INFO S 1,50 2027-05-21	EUR	462	1,42	448	1,42
RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,41 2027-10-29	EUR	444	1,36	428	1,35
RENTA FIJA FEDEX CORP 1,63 2027-01-11	EUR	468	1,44	458	1,45
RENTA FIJA UNIVERSAL MUSIC G 3,00 2027-06-30	EUR	497	1,53	482	1,52
RENTA FIJA WESTPAC BANKING CORP 0,10 2027-07-13	EUR	429	1,32	412	1,30
RENTA FIJA BANQUE FED CRED MUTU 3,13 2027-09-14	EUR	298	0,91	288	0,91
RENTA FIJA NORDEA BANK 0,50 2027-05-14	EUR	448	1,37	434	1,37
RENTA FIJA SCHNEIDER ELECTRIC 3,25 2027-11-09	EUR	102	0,31	99	0,31

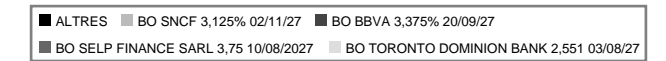
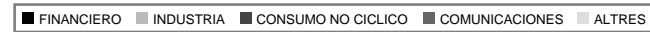
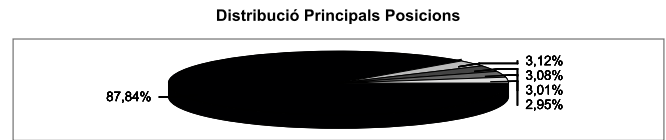
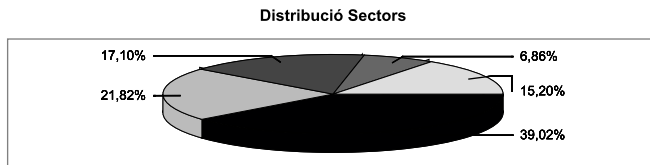
3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

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.

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA TAPESTRY INC 5,38 2027-11-27	EUR	519	1,59		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		30.761	94,45	30.078	95,05
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		30.761	94,45	30.078	95,05
TOTAL RENDA FIXA		30.761	94,45	30.078	95,05
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		30.761	94,45	30.078	95,05
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		31.196	95,79	30.494	96,36

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



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 fulllet 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. Participis 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		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 406,49 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 399.825,83 euros, que suposa un 1,26% 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 99.691,65 euros, suposant un 0,31% 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 399.825,83 euros, que suposa un 1,26% 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 % (enfrent del 3,1 % esperat i del 3,2 % anterior), mentre que l'IPC subjacent va ser del 4,0 % (enfrent del 4,0 % i del 4,0 %). L'IPC intermensual va ser del 0,1 % (enfrent del 0,0 % i del 0,0 %), i l'IPC intermensual subjacent va ser del 0,3 % (enfrent 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 % (enfrent del 2,1 % anterior), tot i que va rebaixar les corresponents al 2024 fins al 1,4 % (enfrent 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 % enfrent del 3,3 % el 2023; 2,4 % enfrent del 2,5 % el 2024; i 2,1 % enfrent 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 % (enfrent del 2,4 % esperat i del 2,4 % anterior); l'IPC subjacent interanual va ser del 3,6 % (enfrent del 3,6 % i del 3,6 %); i l'IPC intermensual es va situar en el -0,6 % (enfrent 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 % (enfrent del 0,7 % anterior), va rebaixar les corresponents al 2024 fins al 0,8 % (enfrent 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 % (enfrent del 5,6 % anterior) i per al 2024 fins al 2,7 % (enfrent 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

El CE CIMS 2027 es va registrar en la CNMV el 15 de juliol del 2022.

El seu objectiu de gestió és intentar obtenir una rendibilitat en consonància amb els actius en què inverteix, descomptades les comissions, al termini que resta en cada moment fins a l'horitzó temporal (31 d'octubre del 2027).

La cartera definitiva del fons es va formar a partir dels criteris definits en el seu fullet:

- 100 % en renda fixa privada (mínim del 80 %) i pública. Seran emissors de l'OCDE, fins a un màxim del 10 % en emergents.
- En el moment de la compra, les emissions tindran qualitat creditícia mitjana (mínim BBB) o igual a Espanya si fos inferior. Es podrà invertir el 20 % en actius de baixa qualitat creditícia (inferior a BBB-) o sense ràting.
- La durada inicial serà inferior a 5 anys i disminuirà en apropar-se al 31 d'octubre del 2027.

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, 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 això, el Comitè ISR ha determinat que, a més dels requisits indicats en el fullet, 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 83 %, i el nivell d'elevada qualitat ASG, és a dir, A o superior, del 80 %. Addicionalment, s'han establert exclusions de determinats sectors a causa de la seva contribució al canvi climàtic o per diversos aspectes ètics, el detall dels quals es pot consultar en l'annex al fullet sobre sostenibilitat, disponible al web públic de Caixa Enginyers. Al tancament del període, no hi havia en cartera companyies que compleixin la descripció d'aquestes exclusions.

c) Índex de referència

Durant el semestre, la rendibilitat del CE CIMS 2027 ha estat d'un +5,03 %.

El fons no té un índex de referència comparable, ja que el seu objectiu de gestió és intentar obtenir una rendibilitat en consonància amb la cartera de renda fixa al venciment constituïda a l'inici del producte. Aquesta estratègia finalitzarà el 31 d'octubre del 2027.

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

El patrimoni del fons s'ha incrementat un 2,91 %. Pel que fa al nombre de participis, ha disminuït un -1,58 %. Les despeses ha estat del 0,26 %.

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

El CE CIMS 2027 2E, un altre fons de renda fixa gestionat per CE Gestió, ha obtingut una rendibilitat i una volatilitat molt similars, un +4,13 % i un 2,22 %, respectivament, en comparació amb les del CE CIMS 2027, que són del +5,03 % i del 2,87 %, respectivament.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Com que es tracta d'un fons amb venciment fix, únicament es van fer un parell de vendes parcials d'un bo de Novo Nordisk per cobrir reemborsaments puntuals i, a causa del deteriorament en les mètriques ASG de l'emissor, es va vendre Daimler Truck i es va comprar Tapestry Inc.

Com a contribuïdors principals de la rendibilitat en euros, destaquen els bons europeus, particularment dins del sector cíclic i financer, com el bo Renault SA 04/10/27 (un +9,49 %), el bo SELP Finance SARL 10/08/ 2027 (un +8,50 %) o el bo ZF Europe Finance BV 23/10/2027 (un +8,31 %). D'altra banda, entre els que menys hi van contribuir es troben casos puntuals com el bo Tapestry INC 27/11/2027 (un +2,73 %), el bo Daimler Truck INTL 06/04/2027 (un +2,76 %) o el bo Novo Nordisk Finance 30/09/27 (un +3 %).

Cap dels valors en cartera hi va contribuir negativament.

Pel que fa a la qualitat creditícia, la qualificació de les emissions en cartera s'ha mantingut pràcticament estable. Les úniques variacions que cal destacar segons l'agència S&P han estat tres increments de valoració: el de l'emissió de Netflix Inc., que ha passat de BBB a BBB+, i el de les emissions d'Elisa Oyj i de Deutsche Lufthansa, que han passat de BB+ a BBB-. També cal destacar un descens de valoració: el de l'emissió de Knorr-Bremse AG, que ha passat d'A a A-, sense registrar-se incompliment en relació amb els límits indicats en el fullet. El venciment de les emissions esmentades coincideix amb el venciment del fons, l'any 2027. En acabar el semestre, la majoria de la cartera està invertida en referències amb qualitat creditícia mitjana o alta (en concret, un 95,52 %).

En data 31/12/2023, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 3,63 anys, una durada de 3,29 anys i una rendibilitat mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del 3,29 % TAE.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el període no s'han realitzat operacions en instruments financers derivats.

La liquiditat del fons s'ha gestionat mitjançant la compra d'adquisicions temporals d'actius amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositari. El col·lateral d'aquestes operacions han estat emissions de deute de l'Estat, sense que el fons hagi satisfet cap comissió per fer la inversió.

d) Més informació sobre inversions

N/D

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

En termes de volatilitat, el CE CIMS 2027 ha obtingut una volatilitat del 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 participants, 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, la cartera de renda fixa mantindrà el nivell d'inversió actual i només es faran operacions per reinvertir la liquiditat o donar sortida a reemborsaments significatius produïts abans del 31 d'octubre del 2027. En aquest cas, se seguirà implementant l'estratègia d'inversió mitjançant la compra d'actius que compleixin allò que estableix el fullet informatiu.

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.