

Dades Generals

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

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Gestora: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Auditor: DELOITTE S.L.

Ràting Dipositari: ND

Fons per compartiments: No

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: 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: 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 2, 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 (inclouent-hi emergents, majoria països de l'OCDE).

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

Operativa en instruments derivats

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

El fons té previst operar amb instruments derivats, negociats tant en mercats organitzats com en OTC, amb finalitat de cobertura i inversió. Els compromisos pel conjunt d'operacions no podran superar el patrimoni de la IIC.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2022
Índex de rotació de la cartera	0,96	0	0,48	2,19
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	0	0	0	-0,09

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 BALANCED OPPORTUNITI A, FI	842.692,27	1.017.090,39	545	618	EUR			1000
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	1.303.430,20	1.634.307,26	748	789	EUR			250000

2.1.a) Dades Generals (Patrimoni/VL)
Patrimoni (en milers)

classe	Divisa	Al final del període	2022	2021	2020
CI BALANCED OPPORTUNITI A, FI	EUR	5.037	6.979	7.594	8.179
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	EUR	8.197	12.604	10.907	9.641

Valor Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	2022	2021	2020
CI BALANCED OPPORTUNITI A, FI	EUR	5,9775	5,8611	6,1919	6,0230
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	EUR	6,2890	6,1082	6,3919	6,1523

2.1.a) Dades Generals (Comissions)
Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

CLASSE	Comissió de gestió							Base de càlcul	Sistema d'imputació
	% efectivament cobrat								
	Període			Acumulada					
	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total			
CI BALANCED OPPORTUNITI A, FI	0,68		0,68	1,35		1,35	mixta	al fondo	
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	0,25		0,25	0,50		0,50	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de depositari			Base de càlcul
	% efectivament cobrat			
	Període	Acumulada		
CI BALANCED OPPORTUNITI A, FI	0,10	0,20	Patrimoni	
CI BALANCED OPPORTUNITI 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 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	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	1,99	2,95	-0,48	-0,52	0,06				

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,25	03-10-2023	-0,49	06-07-2023		
Rendibilitat màxima	0,34	02-11-2023	0,45	12-07-2023		

(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

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	2,21	2,07	2,53	1,65	2,44				
Ibex-35	14,15	12,80	12,24	10,75	19,26				
Lletra del Tresor a 1 any	3,07	0,46	0,48	5,77	2,02				
VAR històric (iii)	2,70	2,70	3,01	2,98	2,99				

(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.

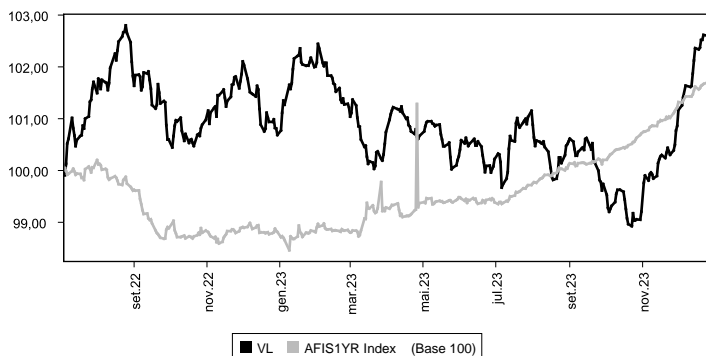
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

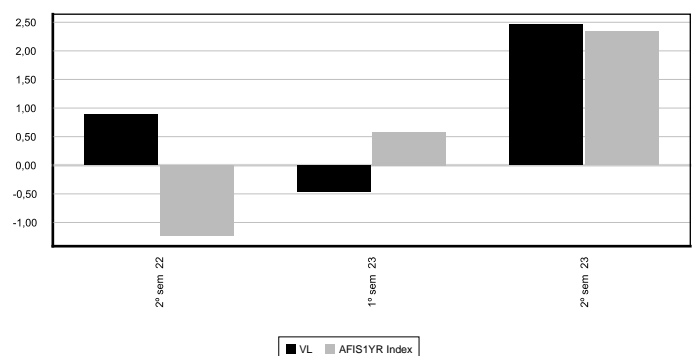
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
2,06	0,50	0,52	0,51	0,53				

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 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 denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	2,96	3,20	-0,24	-0,28	0,29				

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,25	03-10-2023	-0,49	06-07-2023		
Rendibilitat màxima	0,34	02-11-2023	0,46	12-07-2023		

(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

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	2,21	2,07	2,53	1,65	2,44				
Ibex-35	14,15	12,80	12,24	10,75	19,26				
Lletra del Tresor a 1 any	3,07	0,46	0,48	5,77	2,02				
VAR històric (iii)	2,64	2,64	2,95	2,92	2,93				

(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.

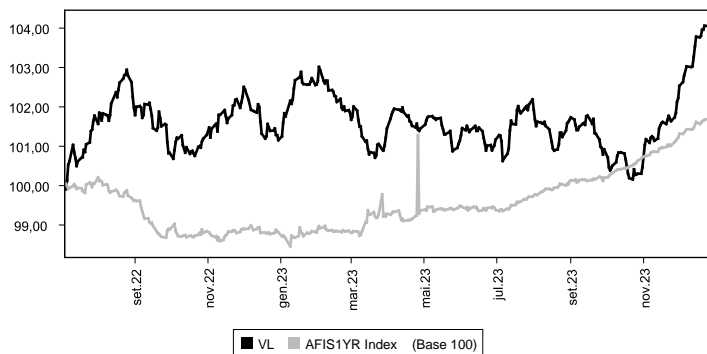
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

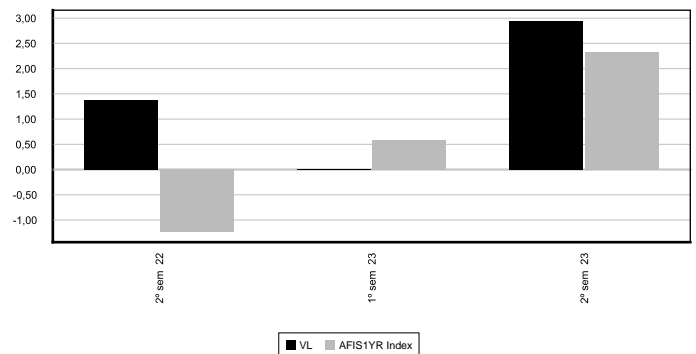
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
1,11	0,26	0,28	0,28	0,29				

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 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	13.031	98,46	15.606	98,04
Cartera Interior			450	2,83
Cartera Exterior	13.031	98,46	15.156	95,21
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	197	1,49	289	1,82
(+/-) RESTA	7	0,05	23	0,14
TOTAL PATRIMONI	13.235	100,00%	15.918	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)	15.918	19.583	19.583	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-20,33	-19,35	-39,57	-16,50
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	2,44	-0,07	2,08	-2.742,17

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	2,93	0,39	3,03	499,07
(+) Interessos	0,05	0,10	0,16	-62,48
(+) Dividends		0,04	0,05	-100,00
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-96,22
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	0,30	0,22	0,52	8,96
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				-174,92
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	0,31	-1,00	-0,84	-124,58
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	2,28	1,09	3,24	65,90
(+/-) Altres Resultats	-0,02	-0,08	-0,10	-84,00
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,50	-0,50	-1,00	-19,63
(-) Comissió de gestió	-0,41	-0,40	-0,80	-17,86
(-) Comissió de dipositari	-0,07	-0,07	-0,14	-18,27
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-2,65
(-) Unes altres despeses de gestió corrent	-0,01		-0,01	49,04
(-) Unes altres despeses repercutits		-0,02	-0,03	-82,71
(+) Ingressos	0,01	0,03	0,05	-72,80
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,01	0,03	0,05	-78,08
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	13.235	15.918	13.235	

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

3. Inversions financeres

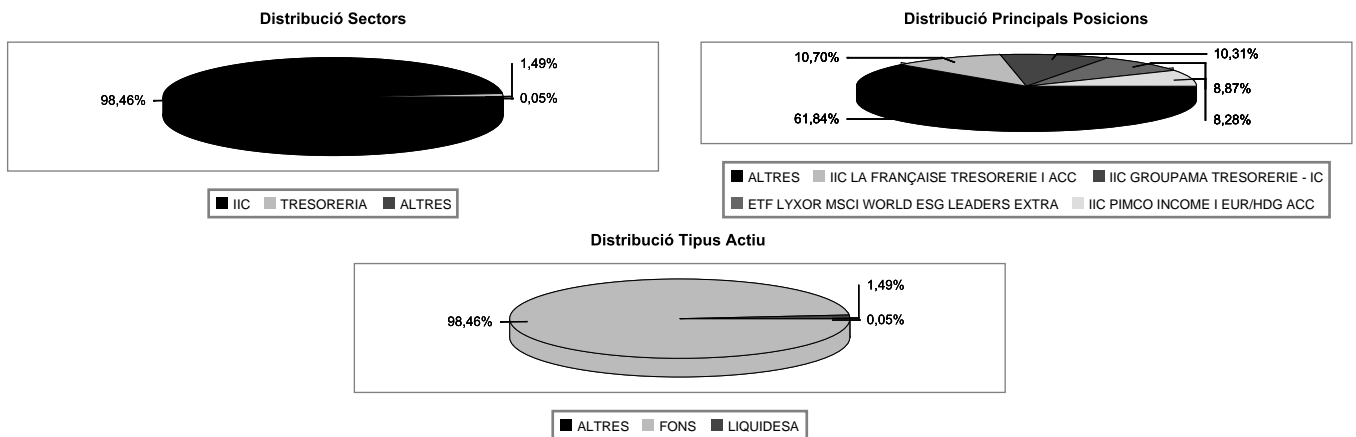
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO CAJA INGENIEROS 3,30 2023-07-05	EUR			450	2,83
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS				450	2,83
TOTAL RENDA FIXA				450	2,83
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR				450	2,83
PARTICIPACIONES ISHARES USA	EUR	270	2,04		
PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	944	7,13	722	4,54
PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR			635	3,99
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	1.096	8,28	1.270	7,98
PARTICIPACIONES VANECK VECTORS	USD			524	3,29
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT	EUR			969	6,09
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD			509	3,20
PARTICIPACIONES GROUPAMA AM	EUR	1.364	10,31	1.678	10,54
PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH	EUR	638	4,82		
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR			472	2,97
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR			925	5,81
PARTICIPACIONES INDEX IQ	EUR	582	4,40	445	2,79
PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	617	4,66	794	4,99
PARTICIPACIONES DNCA INVESTMENT	EUR	649	4,90	784	4,93
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR			456	2,87
PARTICIPACIONES ALKEN ASSET MANAGEME	EUR			375	2,35
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR	827	6,25	1.125	7,07
PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAGE	EUR			490	3,08
PARTICIPACIONES ABERDEEN A.M. PLC	EUR	301	2,27		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONES JANUS CAPITAL	EUR			338	2,13
PARTICIPACIONES LA FRANÇAISE INVEST.	EUR	1.416	10,70	1.721	10,81
PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR			373	2,34
PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT	EUR			395	2,48
PARTICIPACIONES SPDR	USD			150	0,94
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAG	EUR	608	4,60		
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	USD	264	2,00		
PARTICIPACIONES ABERDEEN A.M. PLC	USD	149	1,12		
PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	1.174	8,87		
PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT	EUR	605	4,57		
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR	404	3,06		
PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLETON	EUR	404	3,05		
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAG	EUR	250	1,89		
PARTICIPACIONES SEILERN INVESTMENT M	EUR	467	3,53		
TOTAL IIC		13.029	98,45	15.150	95,19
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		13.029	98,45	15.150	95,19
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		13.029	98,45	15.600	98,02

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

3.2. Distribució dels inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total



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
SHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	C/ FUTURO SHATZ MAR24	3.395	inversió
Total subyacent renda fixa		3.395	
TOTAL OBLIGACIONS		3.395	

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

	Sí	No
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants	X	

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

A 27/12/2023: La comissió de dipositària aplicada per a la classe A del fons indicat passarà a ser a partir de l'1 de gener del 2024 del 0,15% anual sobre patrimoni. Fins al 31 de desembre del 2023 es mantindrà la tarifa actual del 0,20%.

6. Operacions vinculades i altres informacions

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

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingrés entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 815,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 9.260.551,71 euros, que suposa un 61,75% 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 4.101.725,97 euros, suposant un 27,35% 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 9.260.551,71 euros, que suposa un 61,75% 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 a l'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

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 85 % en actius conservadors, dividits entre liquiditat, fons monetaris, renda fixa corporativa europea, renda fixa governamental i renda fixa high yield, tots amb una durada baixa per buscar menys sensibilitat davant d'una pujada de tipus d'interès. El posicionament en renda variable està posicionat en ETF que inverteixen en companyies líders en matèria ASG. Durant el semestre, s'ha anat incrementant la durada de les carteres fins als 3 anys i s'ha reduït el pes en estratègies alternatives en què només pesa un 5 %.

El fons està classificat en els registres de la CNMV com a adscrit a l'article 8 del Reglament UE 2019/2088, és a dir, tal com s'indica en el fullet, és un fons que promou característiques mediambientals o socials. Es realitza integrant factors ASG (ambiental, social i govern corporatiu) en la seva gestió amb l'objectiu de prioritzar la inversió en companyies que realitzen una gestió sostenible dels riscos extrafinanciers. Per 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 92 %, i el nivell d'elevada qualitat ASG, és a dir, A o superior, del 87 %. 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

N/D

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

Durant el semestre, el Caixa Enginyers Balanced Opportunities ha obtingut una rendibilitat del +2,46 % en la classe A (un +2,95 % en la classe I). El patrimoni s'ha reduït un 15,11 % per a la classe A (un 17,89 % per a la classe I). El nombre de participis ha disminuït un -11,81 % per a la classe A (un -5,20 % per a la classe I). Les despeses de la classe A han estat de l'1,02 % (el 0,54 % en la classe I). Aquest import inclou les comissions indirectes suportades pels fons en cartera, el valor estimat de les quals és del 0,26 % sobre el patrimoni per al període analitzat. Al tancament del període, no s'ha meritat cap comissió sobre resultats, de manera que no ha suposat un cost per al participi.

e) Rendiment del fons en comparació de 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 +1,93 %, una rendibilitat similar a la del CE Balanced Opportunities A (un +2,46 %). Pel que fa al risc, la volatilitat del CE Gestió Dinàmica A també ha estat força similar a la del CE Balanced Opportunities A (un 2,92 % enfront d'un 2,33 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Les posicions que van aportar més rendibilitat van ser:

- L'ETF MSCI World ESG amb un +7,45 %, afavorit per la millora del sentiment dels inversors.
- El fons de renda fixa Flossbach Bond Opportunities, afavorit pel ral·li de tipus d'interès amb un +6,06 %.
- El fons d'Invesco EUR Corporate amb un +5,99 %, també afavorit per la caiguda de tipus d'interès.

D'altra banda, les detraccions principals van ser:

- El fons monetari en USD, Pictet Short Term Money Market, amb un +1,81 % per la seva sensibilitat més baixa als tipus d'interès.
- El fons monetari en USD, Aberdeen Liquidity, amb un +1,54 % per la seva sensibilitat més baixa als tipus d'interès.
- El fons monetari en EUR, LFP La Française Trésorerie, amb un +1,99 % per la seva sensibilitat més baixa als tipus d'interès.

Durant el semestre, es va seguir incrementant l'exposició a fons de renda fixa i es va reduir l'exposició a fons monetaris. La renda variable es va simplificar utilitzant ETF per tenir exposició a companyies líders en matèria ASG amb un estil de creixement.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Pel que fa a l'operativa de derivats, durant el semestre es van tancar les cobertures del VIX i del bo japonès amb un rendiment del -0,04 % i del +0,09 %. Es va modular la durada amb el Schatz, amb un rendiment positiu del +0,27 %. La mitjana de compromís durant els dies d'inversió en derivats de renda variable ha estat del 0,12 %. D'aquesta manera, la mitjana de primes pagades per operativa en opcions durant aquests dies ha estat del 0,11 % del patrimoni. Per als derivats de renda fixa, la mitjana de compromís durant els dies d'inversió ha estat del 13,52 %.

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 2,33 %, 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 0,48 %.

5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

La societat gestora exercirà el dret de vot i, si escau, el dret d'assistència a les juntes generals d'accionistes de societats espanyoles quan la participació dels fons gestionats per Caixa Enginyers Gestió en aquesta societat tingui una antiguitat superior a dotze mesos i representi, a la data de

la junta, almenys l'1 % del capital de la societat participada.

A més dels supòsits enunciats anteriorment, la societat gestora assistirà a la junta general d'accionistes en aquells casos en què el Comitè ISR estimi que la societat no publica prou informació, l'emissor s'hagi considerat rellevant o hi hagués drets econòmics a favor dels partícips, com ara les primes d'assistència.

El sentit del vot es determinarà segons la política de vot aprovada pel Consell d'Administració i que s'actualitza anualment a l'Informe d'Implicació Anual, disponible a www.caixaenginyers.com.

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.

Les perspectives per al 2024 són incertes, un any en què s'espera un creixement més baix amb un augment de refinançaments a tipus d'interès més elevats i una restricció del crèdit. A Europa, el crèdit a empreses s'ha reduït de manera més intensa que a l'altra banda de l'Atlàntic, tot i que l'impacte del crèdit high yield és més limitat. Pel costat macroeconòmic, l'economia americana continua sent resilient, encara que es comencen a veure signes d'alentiment econòmic. Per això, continuem creient que la renda fixa ara ofereix rendibilitats que feia temps que no vèiem i conseqüentment hem anat reduït el pes en fons monetaris i incrementat el pes en fons de renda fixa amb més durada, ja que creiem que els tipus d'interès podrien haver tocat sostre. En renda variable, estem lleugerament sobreponderats però equilibrats per estils i regions, tot i que de manera puntual s'han construït posicions en aquells sectors més castigats, com ara l'energia neta. Esperem algunes oportunitats que ens doni el mercat per anar construint risc en la cartera.

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.