Grup Caixa d'Enginyers

CE EMERGENTS, FI

Nº Registre CNMV: 2997

Informe del 3er trimestre de 2022

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: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona - 933126733
Correu electrònic: atencionalsocio@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: 12/08/2004

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria
Vocació Inversora: Renda Variable Internacional.
Perfil de Risc: Valor 6, en una escala de 1 al 7.

Descripció general
Política d'inversió: La gestió pren com a referència el comportament de l'índex MSCI Emerging Markets Net Total Return en euros. L'objectiu del fons és superar la rendibilitat de l'índex amb nivells de volatilitat similars. El fons promou característiques medioambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088).
L'exposició a renda variable serà superior al 75%, en valors de companyies radicades en països considerats emergents, així com en companyies no radicades en aquests països però que inverteixin o centrin en ells la seva activitat.
L'exposició del fons a valors cotitzats en mercats de països no pertanyents a l'àrea euro, així com l'exposició a valors denominats en divises diferents de l'euro podrà arribar al 100% del patrimoni. La resta es podrà invertir en actius de renda fixa pública i privada, negociada en qualsevol mercat, amb una durada mitjana de la cartera no superior a 5 anys, i, com a mínim, de qualitat creditícia mitjana (mínim BBB-).

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	0,24	0,47	1,24	1,64
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	-0,07	-0,18	-0,14	-0,23

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 EMERGENTES A, FI	1.323.258,55	1.364.475,21	1.746	1.801	EUR			500
CI EMERGENTES I, FI	1.267.254,24	1.256.082,50	1.547	1.566	EUR			250000

2.1.a) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI EMERGENTES A, FI	EUR	19.367	29.045	23.918	14.633
CI EMERGENTES I, FI	EUR	19.677	23.770	19.207	12.634

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI EMERGENTES A, FI	EUR	14,6358	19,0147	19,0159	14,6214
CI EMERGENTES I, FI	EUR	15,5274	20,0301	19,8354	14,7912

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 EMERGENTES A, FI	0,34		0,34	1,01		1,01	mixta	al fondo
CI EMERGENTES I, FI	0,13		0,13	0,37		0,37	Patrimoni	

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

2.2. Comportament

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

A) Individual CI EMERGENTES A, 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	-23,03	-2,34	-9,46	-12,95	-2,55	-0,01	30,06	23,73	18,77

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,76	29-09-2022	-3,57	05-01-2022	-7,08	16-03-2020
Rendibilitat máxima	1,94	25-08-2022	4,51	16-03-2022	4,23	17-03-2020

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora. 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	16,88	12,24	17,62	20,02	14,70	16,50	24,51	12,13	9,86
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43	12,45	13,00
Lletra del Tresor a 1 any	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44	0,18	0,16
MSCI Emerging Markets Net Total Return	19,28	15,52	20,96	21,22	14,71	15,14	23,89	12,30	11,64
VAR històric (iii)	10,47	10,47	10,05	9,68	8,99	8,99	8,85	8,47	7,62

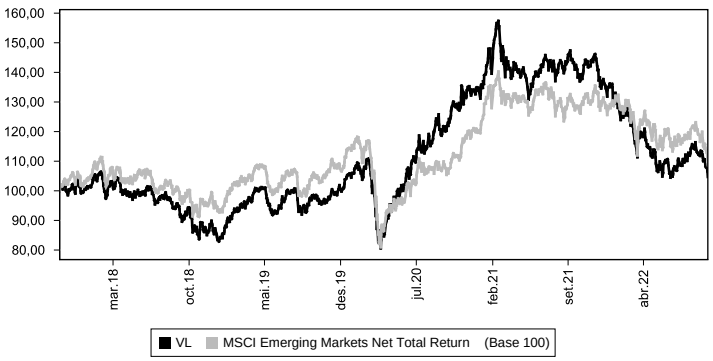
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot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

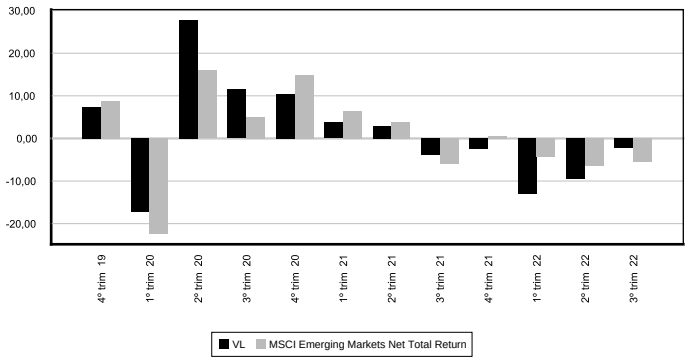
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
1,17	0,39	0,39	0,39	0,39	1,55	1,56	1,58	1,59

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari 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 trimestral dels últims 3 anys



La política de inversió de la IIC ha estat canviada el 30 de Març de 2012.

2.2. Comportament

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

A) Individual CI EMERGENTES 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	-22,48	-2,10	-9,25	-12,75	-2,58	0,98	34,10	24,89	

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,76	29-09-2022	-3,56	05-01-2022	-7,07	16-03-2020
Rendibilitat máxima	1,94	25-08-2022	4,51	16-03-2022	4,23	17-03-2020

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora. 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	16,88	12,24	17,62	20,02	15,66	17,83	25,33	12,17	
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43	12,45	
Lletra del Tresor a 1 any	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44	0,18	
MSCI Emerging Markets Net Total Return	19,28	15,52	20,96	21,22	14,71	15,14	23,89	12,30	
VAR històric (iii)	10,90	10,90	10,81	10,75	10,38	10,38	11,04	9,40	

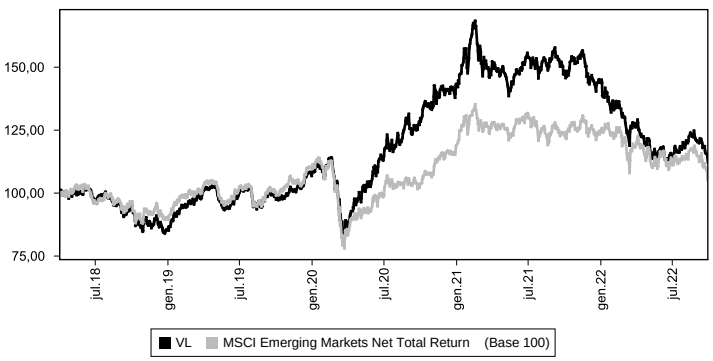
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot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

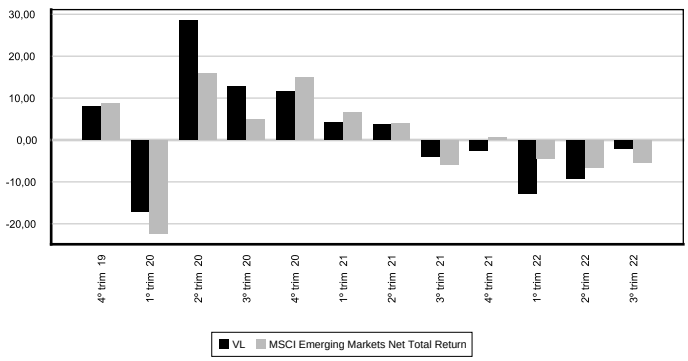
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,45	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,76	0,92	

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari 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 trimestral dels últims 3 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 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	37.831	96,89	36.787	91,12
Cartera Interior	3.500	8,96	3.500	8,67
Cartera Exterior	34.331	87,93	33.287	82,45
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	736	1,89	2.729	6,76
(+/-) RESTA	477	1,22	854	2,12
TOTAL PATRIMONI	**39.044**	**100,00%**	**40.370**	**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)	**40.370**	**44.221**	**52.816**	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-1,06	0,77	-4,57	-239,48
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-2,10	-10,06	-27,04	-78,88

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	-1,80	-9,72	-26,08	-81,32
(+) Interessos		-0,01	-0,01	-88,67
(+) Dividends	0,34	0,64	1,13	-46,48
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-314,61
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	-0,91	-10,06	-26,10	-90,86
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,90	-0,50	-0,92	80,53
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	-0,43	0,19	-0,23	-322,44
(+/-) Altres Resultats	0,10	0,02	0,05	377,94
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,31	-0,34	-0,96	-7,76
(-) Comissió de gestió	-0,23	-0,24	-0,71	-0,40
(-) Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,11	0,27
(-) Despeses per serveis exteriors			-0,01	2,67
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				16,19
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,04	-0,07	-0,13	-39,75
(+) Ingressos	0,01		0,01	162,68
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,01		0,01	162,68
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	**39.044**	**40.370**	**39.044**	

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

3. Inversions financeres

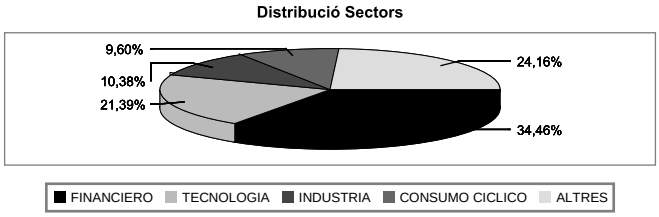
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

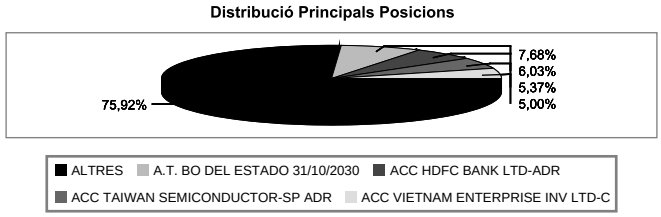
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO|CAJA INGENIEROS|0,50|2022-10-05	EUR	3.000	7,68		
REPO|CAJA INGENIEROS|0,50|2022-10-05	EUR	500	1,28		
REPO|CAJA INGENIEROS|-0,35|2022-07-13	EUR			3.500	8,67
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D¿ACTIUS		**3.500**	**8,96**	**3.500**	**8,67**
TOTAL RENDA FIXA		**3.500**	**8,96**	**3.500**	**8,67**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**3.500**	**8,96**	**3.500**	**8,67**
ACCIONES|CAPITEC BANK	ZAR	527	1,35		
ACCIONES|BANK RAKYAT INDONESI	IDR	529	1,35		
ACCIONES|NETEASE INC-ADR	HKD	619	1,58		
ACCIONES|CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	732	1,87	719	1,78
ACCIONES|BANORTE	MXN	655	1,68	426	1,05
ACCIONES|AIRTEL AFRICA PLC	GBP	441	1,13	393	0,97
ACCIONES|GRID DYNAMICS	USD	573	1,47	642	1,59
ACCIONES|G. AEROPORT. SUR-ADR	MXN	643	1,65	495	1,23
ACCIONES|TDCX INC	USD	518	1,33	478	1,18
ACCIONES|DBS GROUP HOLDINGS	SGD	774	1,98	563	1,40
ACCIONES|FABRINET	USD	779	2,00	503	1,25
ACCIONES|LEENO INDUSTRIAL INC	KRW	712	1,82	505	1,25
ACCIONES|HANSOL CHEMICAL CO	KRW	547	1,40	377	0,93
ACCIONES|JD.COM INC - CL A	HKD	1.037	2,66	1.084	2,69
ACCIONES|TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	1.089	2,79	1.103	2,73
ACCIONES|GENPACT LTD	USD	1.429	3,66	1.172	2,90
ACCIONES|WNS HOLDINGS LTD-ADR	USD	835	2,14	1.281	3,17

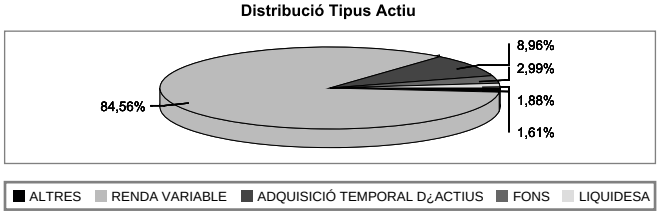
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES|CHINA MEIDONG AUTO H	HKD	462	1,18	862	2,14
ACCIONES|B3 SA-BRASIL BOLSA B	BRL	1.057	2,71	856	2,12
ACCIONES|BANK CENTRAL ASIA	IDR	1.150	2,95	1.029	2,55
ACCIONES|HONG KONG EXCHANGES	HKD	1.231	3,15	1.419	3,51
ACCIONES|YUM CHINA HOLDING	HKD	613	1,57	469	1,16
ACCIONES|EPAM SYSTEMS INC	USD	462	1,18	492	1,22
ACCIONES|SHENZHOU INT GROUP	HKD	881	2,26	1.281	3,17
ACCIONES|SARANA MENARA NUSANT	IDR	831	2,13	1.064	2,64
ACCIONES|NICE INFORMATION SER	KRW	647	1,66	639	1,58
ACCIONES|BOLSA MEX DE VALORES	MXN	896	2,29	677	1,68
ACCIONES|VIETNAM ENTERPRISE	GBP	1.952	5,00	1.963	4,86
ACCIONES|ICICI BANK LTD-SPON	USD	1.391	3,56	1.015	2,51
ACCIONES|WALMART DE MEXICO	MXN	1.793	4,59	1.645	4,07
ACCIONES|TENCENT HOLDINGS LTD	HKD			1.737	4,30
ACCIONES|AIA GROUP LTD	HKD	939	2,41	1.146	2,84
ACCIONES|HDFC BANK LTD-ADR	USD	2.354	6,03	2.071	5,13
ACCIONES|TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	2.098	5,37	1.754	4,35
ACCIONES|INFOSYS LTD-SP ADR	USD	1.818	4,66	2.295	5,69
TOTAL RV COTITZADA		**33.014**	**84,56**	**32.155**	**79,64**
TOTAL RENDA VARIABLE		**33.014**	**84,56**	**32.155**	**79,64**
PARTICIPACIONES|BLACKROCK INVESTMENT	USD	1.166	2,99	1.129	2,80
TOTAL IIC		**1.166**	**2,99**	**1.129**	**2,80**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		**34.180**	**87,55**	**33.284**	**82,44**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**37.680**	**96,51**	**36.784**	**91,11**

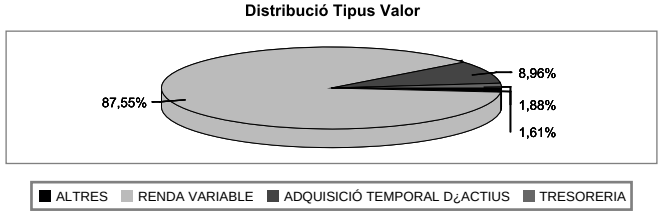
Nota: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

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
MSCI EMERGING MARKETS	C/ PUT MSCI EMERGING MARKETS DIC22 35	3.035	cobertura
Total subyacent renda variable		**3.035**	
TOTAL DRETS		**3.035**	
EURO-DOLAR	V/ FUTURO EUR-USD DIC22	4.383	inversió
Total subyacent tipus de canvi		**4.383**	
TOTAL OBLIGACIONS		**4.383**	

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. Sustitució 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 2.659,40 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 19.001.103,16 euros, que suposa un 45,39% 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 8.000.557,44 euros, suposant un 19,11% 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 19.001,103,16 euros, que suposa un 45,39% 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 de l'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 a l'1,2 % i per al 2024 fins a l'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 d'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

Pel que fa a la inversió del fons Caixa Enginyers Emergents, l'estratègia ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc d'acord amb la seva vocació

de renda variable internacional, amb un univers d'inversió centrat principalment en valors de companyies establertes en països emergents. El fons procura invertir en companyies excepcionals amb avantatges competitius sostenibles que siguin capaces de créixer per sobre del mercat i que es beneficiïn de tendències seculars, a més de comptar amb balanços sòlids i equips directius competents. En termes de posicionament sectorial, es manté una sobreponderació en els sectors financer i tecnològic, així com una infraponderació en els sectors materials bàsics, energètic o consum discrecional, entre d'altres. Pel costat del posicionament regional, es mantenen les infraponderacions a la Xina, Taiwan i Corea del Sud principalment, mentre que les sobreponderacions es concentren a l'Índia, els EUA, Hong Kong, Mèxic i Indonèsia. Els nivells de liquiditat han estat elevats durant el període.
Durant el tercer trimestre del 2022, s'ha continuat reduint l'exposició a la Xina i a companyies de creixement elevat amb escassa o nul·la capacitat de generar beneficis a curt termini per la difícil situació macroeconòmica i reguladora, en el primer cas, i, en el segon, per la continuació de l'enduriment monetari als EUA que eventualment pugui reduir l'apetència per aquesta tipologia d'actius. Per contra, s'ha augmentat la convicció en companyies amb perspectives sòlides i valorades a preus raonables, companyies que creiem que poden despuntar en un entorn de més inflacions i menys visibilitat macroeconòmica.

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 67%, i el nivell d'elevada qualitat ASG, és a dir, A o superior, del 50 %. 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

El Caixa Enginyers Emergents A va disminuir un -2,34 % (-2,10 % classe I) durant el tercer trimestre del 2022, millorant l'evolució del seu índex de referència, l'MSCI Emerging Markets NR en euros, que es va depreciar en un -5,42 %. El diferencial s'explica, bàsicament, per una combinació entre assignació sectorial i selecció de companyies, unit al fet de tenir més liquiditat en un entorn de caigudes. En la categoria país, les sobreponderacions a l'Índia, Mèxic i Indonèsia, juntament amb la infraponderació a la Xina, també van ajudar a l'exercici relatiu del fons. La divisa va tenir una contribució positiva durant el període.

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

Durant el trimestre, el patrimoni de la classe A ha disminuït -5,29 % (-1,23 % classe I). El nombre de partícips ha disminuït per a la classe A un -3,05 % (-1,21 % classe I). Les despeses de la classe A han estat del 0,39 %, i les de la classe I, del 0,15 %. Al tancament del període, no s'ha meritat cap comissió sobre resultats, per la qual cosa no ha suposat un cost per al partícip.

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

El Caixa Enginyers Global classe A, un altre fons amb vocació de renda variable internacional gestionat per CE Gestió, també ha obtingut una rendibilitat negativa molt similar del 2,37 %. Pel que fa al risc, la volatilitat del CE Emergents A ha estat una mica inferior a la del CE Global ISR A (12,24 % vs. 16,48 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Pel que fa a decisions d'inversió, al llarg del tercer trimestre es va reduir marginalment la forta activitat en cartera projectada durant la primera part del 2022. Així, els únics moviments en cartera van arribar pel costat de les compres, donant entrada al banc indonesi Bank Rakyat i al banc sud-africà, Capitec Bank. Els dos bancs es monitoraven en el passat i s'han aprofitat les caigudes per incorporar-los en cartera.

En termes de cartera, els contribuïdors principals durant el període van ser HDFC Bank (+6,30 % en dòlars nord-americans), ICICI Bank (+18,21 % en dòlars nord-americans) i Bank Central Asia (+17,93 % en rupies indonèsies). Tots els contribuïdors principals de la cartera van ser bancs asiàtics, destacant principalment les bones dinàmiques de les carteres de préstecs, la falta de deteriorament en la qualitat dels seus actius (impagats) i les posicions excel·lents de capital. El fet que els inversors busquin refugi fora de la Xina, a països amb relativament bones perspectives de creixement econòmic i estabilitat política, també va ajudar al bon comportament dels bancs de qualitat elevada com són els tres esmentats.

D'altra banda, els detractors principals de la cartera van ser HK Exchanges (-30,16 % en dòlars de Hong Kong), Xina MeiDong Auto (-49,72 %) i Shenzhou International (-35,46 % en dòlars de Hong Kong)). De la mateixa manera que els contribuïdors principals, en els detractors també hi ha un nexe en comú, el fet que tots tenen les seves activitats principals a la Xina. Davant les dificultats econòmiques que experimenta el país, unit amb la inestabilitat en matèria política, durant el trimestre els inversors van continuar reduint i/o eliminat les seves posicions en el país davant el temor d'un deteriorament més important en els seus fonamentals. Creiem que les penalitzacions comencen a ser injustificades i es comença a veure certa capitulació fruit d'un pessimisme extrem envers el futur del país.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el tercer trimestre del 2022, es van realitzar operacions de cobertura sobre diversos instruments financers derivats, concretament futurs i opcions sobre:
- L'MSCI Emerging Markets, amb el qual es va obtenir, durant el període, un resultat per al fons del -0,14 %. La mitjana de compromís sobre el patrimoni durant els dies d'inversió per a aquestes operacions va ser del 5,35 %. La mitjana de primes pagades per operativa en opcions va ser del 0,16 % del patrimoni.

- Euro-Dòlar, amb el qual es va obtenir, durant el període, un resultat per al fons del -0,72 %. La mitjana de compromís sobre el patrimoni durant el període per a aquestes operacions va ser del 8,35 %.

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, la del Caixa Enginyers Emergents A ha estat inferior a la de l'índex de referència (un 12,24 % enfront d'un 15,52 %). Per la seva banda, 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 Enginyers Gestió en aquesta societat tingui una antiguitat superior a dotze mesos i representi, a la data de la junta, almenys l'1 % del capital de la societat participada.

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

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

Seguint la política d'implicació de la gestora en les companyies en què inverteix, Caixa Enginyers Gestió es marca com a objectiu votar en totes les juntes d'accionistes de la cartera. Tot seguit, es resumeixen els vots executats en contra o abstencions per a cadascuna de les companyies en cartera agrupats per temàtiques:

- Elecció d'auditors i consellers: WNS Holdings

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.
De cara a la resta del 2022, el Caixa Enginyers Emergents tractarà de seguir capturant el valor més gran possible a través de la inversió selectiva en aquells negocis que integrin les millors pràctiques ASG en la seva presa de decisions, disposin d'una posició competitiva única en la seva indústria, tinguin capacitat de continuar creixent (de forma rendible) per sobre del PIB, estiguin gestionats per equips competents i cotitzin a valoracions raonables. Mantenint el nostre enfocament cap a la preservació de capital, seguirem atents a les oportunitats a llarg termini que se segueixin desprenent dels forts nivells de volatilitat derivats del fort soroll que oprimeix el tipus d'actiu, ja sigui per qüestions exògenes, com els canvis de les polítiques monetàries als EUA, o per qüestions endògenes, com la guerra a Ucraïna, l'augment de la inestabilitat política, l'increment de la regulació, els tancaments per COVID o el fort deteriorament en el creixement xinès. Si bé és difícil entreveure catalitzadors a curt termini, esperem que una visibilitat futura més gran en el camí de pujada de tipus en la Reserva Federal, juntament amb l'inici d'una política monetària més acomodatícia a la Xina, serveixi per diluir part dels riscos de cara ja al 2023.

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.