

Dades Generals

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

Grup Gestora: GRUP CAIXA ENGINYERS

Auditor: DELOITTE S.L.

Fons per compartiments: No

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA ENGINYERS

Ràting Dipositari: ND

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

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º - 08007 - Barcelona - 933126733

Correu electrònic: 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 2023
Índex de rotació de la cartera	0,97	1,22	2,18	0,48
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	2,92	3,37	3,14	0

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	722.153,01	745.681,06	478	504	EUR			1000
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	1.390.848,54	1.368.518,25	727	746	EUR			250000

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

classe	Divisa	Al final del període	2023	2022	2021
CI BALANCED OPPORTUNITI A, FI	EUR	4.508	5.037	6.979	7.594
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	EUR	9.224	8.197	12.604	10.907

Valor Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	2023	2022	2021
CI BALANCED OPPORTUNITI A, FI	EUR	6,2421	5,9775	5,8611	6,1919
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	EUR	6,6316	6,2890	6,1082	6,3919

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	0,07	0,75	1,35	0,07	1,42	mixta	al fondo	
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	0,25		0,25	0,50		0,50	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de depositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI BALANCED OPPORTUNITI A, FI	0,08	0,15	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	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	4,43	0,83	1,79	0,43	1,31	1,99			

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,39	31-10-2024	-0,47	02-08-2024		
Rendibilitat màxima	0,66	06-11-2024	0,66	06-11-2024		

(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	2023	2022	2021	2019
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	2,36	2,56	2,24	2,50	2,13	2,21			
Ibex-35	13,33	13,10	13,98	14,29	11,83	14,15			
Lletra del Tresor a 1 any	0,52	0,63	0,43	0,43	0,57	3,07			
VAR històric (iii)	2,73	2,73	2,65	2,66	2,67	2,70			

(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.

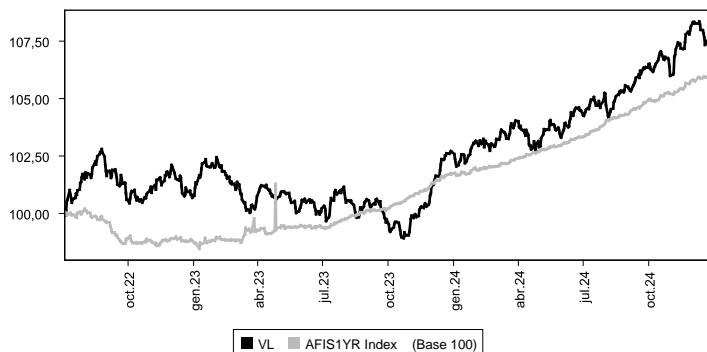
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

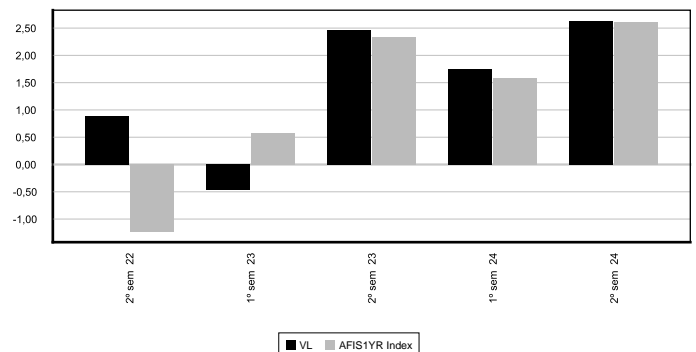
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
1,99	0,50	0,51	0,49	0,49	2,06			

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	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	5,45	1,13	2,02	0,65	1,54	2,96			

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,40	31-10-2024	-0,47	02-08-2024		
Rendibilitat màxima	0,71	06-11-2024	0,71	06-11-2024		

(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	2023	2022	2021	2019
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	2,41	2,73	2,24	2,50	2,13	2,21			
Ibex-35	13,33	13,10	13,98	14,29	11,83	14,15			
Lletra del Tresor a 1 any	0,52	0,63	0,43	0,43	0,57	3,07			
VAR històric (iii)	2,67	2,67	2,59	2,59	2,60	2,64			

(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.

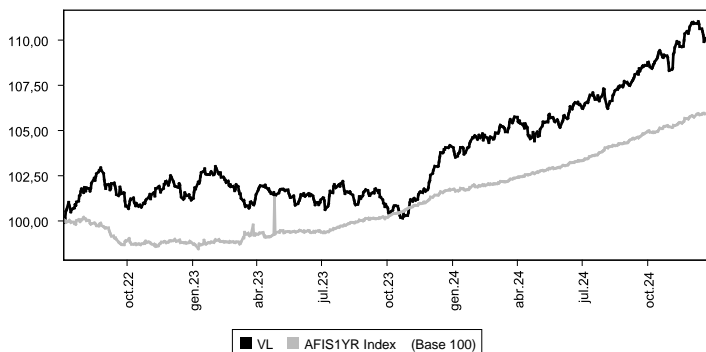
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

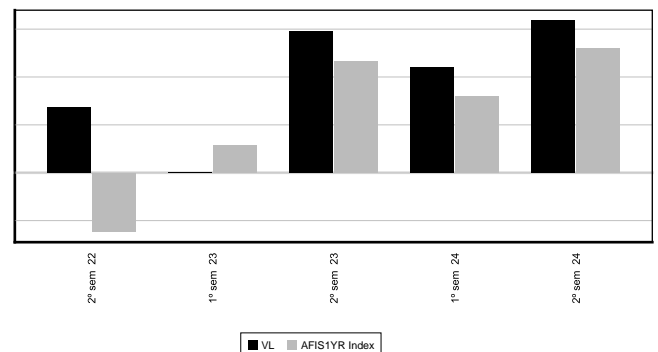
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
1,10	0,27	0,29	0,27	0,27	1,11			

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



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	141.081	3.332	2,94
Renda Fixa Internacional	137.703	5.367	4,27
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	111.420	5.787	3,74
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	298.541	13.206	4,83
Renda Variable Euro	41.895	3.288	-3,16
Renda Variable Internacional	231.446	12.172	6,27
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	31.623	2.946	3,29
Global	13.534	1.225	3,00
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	304.107	5.608	1,62
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fons	1.311.350	52.931	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	13.288	96,77	12.504	93,80
Cartera Interior				
Cartera Exterior	13.288	96,77	12.504	93,80
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	385	2,80	434	3,26
(+/-) RESTA	58	0,42	393	2,95
TOTAL PATRIMONI	13.731	100,00%	13.331	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)	13.331	13.235	13.235	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	0,02	-1,28	-1,24	-101,65
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	2,94	2,02	4,97	50,31

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	3,43	2,49	5,94	42,61
(+) Interessos		0,01	0,01	-100,00
(+) Dividends	0,09	0,15	0,24	-42,08
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-100,00
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	1,54	0,85	2,40	86,13
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)	0,04	0,03	0,07	9,80
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,14	-0,41	-0,55	-63,79
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	1,89	1,85	3,74	5,79
(+/-) Altres Resultats	0,03		0,03	1.090,40
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,52	-0,49	-1,01	9,81
(-) Comissió de gestió	-0,42	-0,40	-0,82	7,63
(-) Comissió de dipositari	-0,06	-0,06	-0,12	3,32
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,01	-0,03	16,83
(-) Unes altres despeses de gestió corrent	-0,02	-0,01	-0,03	91,41
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,01	-0,01	-0,01	63,64
(+) Ingressos	0,02	0,02	0,04	15,53
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides	0,01	0,01	0,01	-25,75
(+) Altres Ingressos	0,02	0,01	0,03	42,31
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	13.731	13.331	13.731	

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

3. Inversions financeres

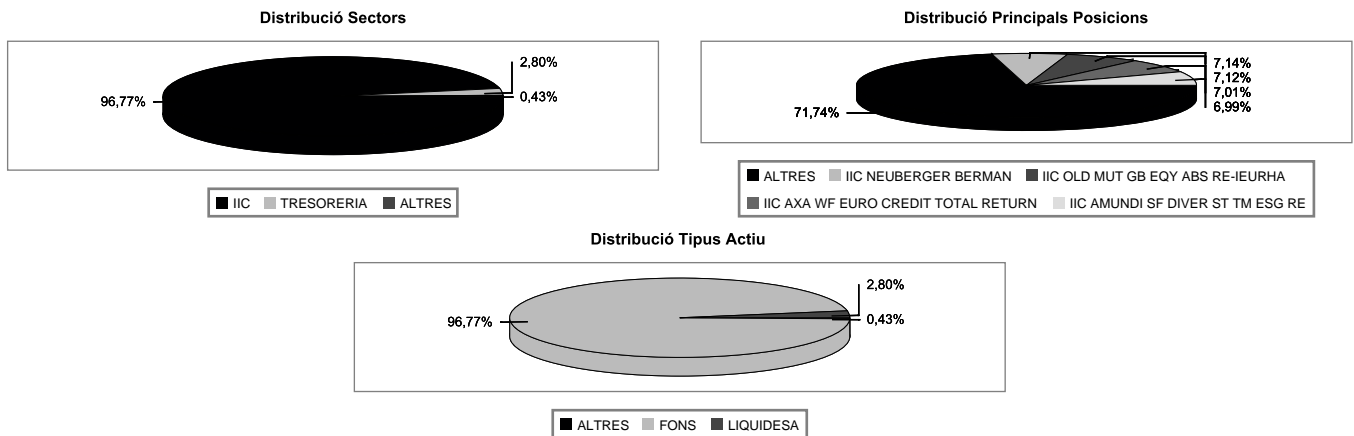
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONES JUPITER AM	EUR	978	7,12	939	7,05
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	494	3,60	829	6,22
PARTICIPACIONES LYXOR	EUR	292	2,12		
PARTICIPACIONES GROUPAMA AM	EUR			66	0,49
PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH	EUR	652	4,75	639	4,79
PARTICIPACIONES XTRAKERS IRLANDA	EUR	403	2,94	809	6,07
PARTICIPACIONES INDEX IQ	EUR			420	3,15
PARTICIPACIONES DNCA INVESTMENT	EUR			629	4,72
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR			831	6,23
PARTICIPACIONES ABERDEEN A.M. PLC	EUR			306	2,30
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAG	EUR	641	4,67	619	4,65
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	USD			280	2,10
PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT	EUR	631	4,60	615	4,61
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR			407	3,05
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAG	EUR	619	4,51	409	3,07
PARTICIPACIONES SEILERN INVESTMENT M	EUR			365	2,73
PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT	EUR	914	6,66	883	6,63
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR	832	6,06	874	6,56
PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT	EUR	963	7,01	585	4,39
PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EUR	EUR	980	7,14	583	4,38
PARTICIPACIONES SPDR	EUR	576	4,19	404	3,03
PARTICIPACIONES DWS	EUR	670	4,88	631	4,73
PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	649	4,73	380	2,85

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONES BNY M	EUR	553	4,03		
PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	648	4,72		
PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON INV	USD	242	1,76		
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD	322	2,34		
PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBURG	EUR	268	1,95		
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	959	6,99		
TOTAL IIC		13.286	96,77	12.503	93,80
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		13.286	96,77	12.503	93,80
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		13.286	96,77	12.503	93,80

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)

Subyacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	C/ FUTURO BOBL MAR25	3.905	inversió
Total subyacent renda fixa		3.905	
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD MAR25	1.273	cobertura
Total subyacent tipus de canvi		1.273	
TOTAL OBLIGACIONS		5.178	

4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la societat gestora		X
f. Substitució de l'entitat dipositària		X
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu	X	
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants	X	

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

A 12/07/2024: La CNMV ha resolt: Verificar i registrar a sol·licitud de CAIXA ENGINYERS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., com a entitat Gestora, i de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAIXA DE CREDITO DELS ENGINYERS, S. COOP. DE CRÈDIT, com a entitat Dipositària, l'actualització del fullet de CAIXA ENGINYERS BALANCED OPPORTUNITIES, FI (inscrit al Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 2940), a fi de, entre d'altres, incloure les despeses del servei d'anàlisi financer sobre inversions i incloure la possibilitat que determinades entitats comercialitzadores cobrin comissions per la custòdia i administració de participacions.

A 11/12/2024: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC, SAU, els comunica que com a conseqüència del tancament avançat de mercats rellevants els dies 24 i 31 de desembre, es procedirà a avançar ocasionalment l'hora de tall de les ordres de subscripció i reemborsament a les 13.00 h dels dies 24 i 31 de desembre, per assegurar que a aquestes ordres se'ls aplica un valor liquidatiu desconegut.

A 30/12/2024: CAIXA ENGINYERS GESTION, S.A.U., SGIIC, comunica com a fet rellevant que la comissió de dipositària aplicada per a la classe A del fons indicat passarà a ser a partir de l'1 de gener de 2025 del 0,10% anual sobre patrimoni. Fins al 31 de desembre del 2024 es mantindrà la tarifa actual del 0,15%.

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 vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers en que la contrapartida ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com origen comissions o despeses satisfets per la IIC	X	
h. Altres informacions o operacions vinculades		X

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingressos entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 950,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 225.042,76 euros, que suposa un 1,66% 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 272.603,50 euros, suposant un 2,01% 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 225.042,76 euros, que suposa un 1,66% 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 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 continuar amb el camí alcista, especialment als Estats Units, consolidant els retorns de doble dígit durant l'any. Els conflictes bèl·lics entre Rússia i Ucraïna i Israel i Palestina van persistir, si bé el seu impacte en els mercats financers es va mantenir en un nivell baix. La reelecció de Donald Trump ha reconfigurat les polítiques internacionals. El seu enfocament en el proteccionisme econòmic i el repliegament de compromisos climàtics internacionals han generat tensions amb aliats tradicionals, cosa que ha alterat les dinàmiques de col·laboració en temes globals com el canvi climàtic i el comerç. Trump ha reforçat el seu enfocament proteccionista i ha prioritzat polítiques "Estats Units primer". Això inclou més restriccions, especialment a la Xina, cosa que previsiblement intensificarà la fragmentació de les cadenes globals de subministrament i afegirà volatilitat als mercats. En el front fiscal, Trump ha anunciat plans per reduir impostos i augmentar la despesa en infraestructura i defensa, fet que podria impulsar el creixement econòmic a curt termini, però també augmentar els dèficits fiscals i la pressió sobre els mercats de deute. En qualsevol cas, la borsa va respondre amb pujades la seva reelecció. La inflació ha mostrat una tendència favorable i s'acosta als objectius dels bancs centrals, cosa que ha alimentat les expectatives de retallades en els tipus d'interès en diverses regions. Tot i això, als Estats Units, aquestes expectatives s'han moderat a causa del sòlid rendiment de la seva economia, caracteritzat per un mercat laboral robust i un creixement sostingut.

En el pla macroeconòmic, l'últim IPC nord-americà publicat el 2024 va confirmar que, si bé la inflació i la seva tendència han mostrat una disminució significativa des dels màxims del 2022, les dades revelen que les pressions sobre els preus encara persisteixen. Aquest panorama, combinat amb indicadors macroeconòmics positius, ha moderat les expectatives pel que fa al nombre de retallades futures en les taxes d'interès per part de la Reserva Federal. La dada va coincidir amb les previsions del consens de mercat en situar-se en el 2,7 % (enfrent del 2,7 % esperat i del 2,6 % anterior), mentre que l'IPC subjacent va ser del 3,3 % (enfrent del 3,3 % i del 3,3 %). L'IPC intermensual va ser del 0,3 % (enfrent del 0,3 % i del 0,2 %); i l'IPC intermensual subjacent va ser del 0,3 % (enfrent del 0,3 % i del 0,3 %). L'organisme que presideix J. Powell va elevar les seves perspectives de creixement real per al 2024 fins al 2,5 % (enfrent del 2,0 % anterior), així com per al 2025 fins al 2,1 % (enfrent del 2,0 %), i va mantenir les del 2026 en el 2,0 %. Pel que fa a la inflació, la Fed va elevar les seves previsions per al període 2024-2026: un 2,4 % enfrent d'un 2,3 % el 2024; un 2,5 % enfrent d'un 2,1 % el 2025; i un 2,1 % enfrent d'un 2,0 % el 2026. A l'altra banda de l'Atlàntic, l'IPC interanual de la zona euro corresponent al mes de novembre va ser del 2,3 % (enfrent del 2,2 % esperat i del 2,3 % anterior); l'IPC subjacent interanual va ser del 2,7 % (enfrent del 2,7 % i del 2,7 %); i l'IPC intermensual es va situar en el 0,3 % (enfrent del -0,3 % i del -0,3 %). Per la seva banda, el Banc Central Europeu va rebaixar les seves perspectives de creixement real per al 2024 fins al 0,7 % (enfrent del 0,8 % anterior), així com per al 2025 fins al 1,1 % (enfrent del 1,3 %) i per al 2026 fins al 1,4 % (enfrent del 1,5 %). Pel que fa a la inflació, el BCE va rebaixar les seves perspectives per al 2024 fins al 2,4 % (enfrent del 2,5 % anterior) i per al 2025 fins al 2,1 % (enfrent del 2,2 %), alhora que va mantenir les perspectives per al 2026 en l'1,9 %.

En les seves reunions més recents, tant la Reserva Federal dels Estats Units (Fed) com el Banc Central Europeu (BCE) han adoptat mesures de relaxació en les seves polítiques monetàries, encara que amb diferències notables segons les condicions econòmiques de les seves respectives regions. El desembre del 2024, la Fed va implementar la tercera retallada de tipus d'interès des que va iniciar el cicle de baixades el setembre i els va reduir en 25 punts bàsics fins a un rang del 4,25 % al 4,5 %. Tot i això, l'organisme va sorprendre els analistes amb una revisió a l'alça sobre les projeccions de tipus d'interès, cosa que va reflectir una visió més cautelosa de la que s'havia anticipat. Aquest ajust respon a una millora en les expectatives de creixement econòmic per a aquest any i a una inflació més persistent de la que s'havia previst. Com a resultat, el banc central nord-americà va reduir el nombre de retallades de tipus projectades per als anys vinents fins a dues en lloc de les quatre que es projectaven el setembre. Per la seva banda, el BCE, a la reunió de desembre del 2024, va realitzar la seva quarta retallada de tipus d'interès de l'any i els va disminuir en 25 punts bàsics fins a situar-los en el 3 %. Aquesta acció reflecteix la preocupació del BCE pel feble creixement econòmic a la zona de l'euro i la necessitat d'estimular l'activitat econòmica mitjançant una política monetària més acomodaticia.

Les diferències en el comportament econòmic entre regions han quedat reflectides en l'evolució dels mercats de renda fixa. Mentre que a Europa el creixement més feble i les expectatives d'una política monetària més acomodaticia han impulsat una caiguda en els rendiments, als Estats Units el dinamisme econòmic ha moderat les expectatives de retallades de tipus, fet que ha exercit pressió a l'alça sobre els rendiments dels bons. Així, doncs, el rendiment del bo a 10 anys alemany durant el segon semestre es va estrènyer en 13 punts bàsics per situar-ne el rendiment en el 2,37 %. Als Estats Units, el Treasury a 10 anys va ampliar en 17 punts bàsics fins al 4,57 %.

Pel que fa a la presentació de resultats corresponents al tercer trimestre del 2024, el 53 % de les companyies que formen l'S&P 500 van sorprendre positivament en termes d'ingressos (que van avançar un 5,2 %), i el 76 % ho van fer en beneficis per acció (que van pujar un 8,5 %). Pel que fa a l'Euro Stoxx 600, el 42 % d'aquestes companyies van situar l'evolució dels ingressos (un -0,5 %) per sobre de les previsions, i el 55 % van fer el mateix en beneficis per acció (un -0,6 %).

En aquest entorn, l'Euro Stoxx 50 va avançar un 0,67 % durant els sis últims mesos del 2024 i va situar el seu rendiment en el conjunt de l'any en l'11,9 %. Per la seva banda, l'IBEX 35 es va apreciar un 8,1 % durant el segon semestre de l'any i va finalitzar en el 20,02 % el 2024. Als Estats Units, l'S&P 500 es va apreciar un 8,42 % des del tancament de juny i va acabar amb una pujada del 25,00 %, mentre que el Nasdaq i el Dow Jones Industrial Average van situar els seus rendiments en el 9,3 % i en el 9,73 %, respectivament, i van aconseguir rendibilitats acumulades del 29,6 % i del 14,99 %. Finalment, l'MSCI Emerging Markets es va apreciar un 0,31 % durant l'últim període per assolir una rendibilitat equivalent al 7,97 % al tancament de l'any. Les 7 Magnífiques (Tesla, Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, NVIDIA i Meta) van tornar a ser les grans protagonistes de l'any: l'S&P 500 Equal Weighted es va apreciar un 12,98 % el 2024, poc més de la meitat que el seu homòleg ponderat per capitalització de mercat (S&P 500).

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 fulllet informatiu. El fons té un posicionament del 70 % 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, amb un 15 % que inverteixen en companyies líders en matèria ASG. Durant el semestre, s'ha incrementat la durada de les carteres fins als 3,5 anys i s'ha augmentat el pes en estratègies alternatives fins al 10 %.

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 fulllet, 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 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 100 %, essent aquest mateix percentatge

d'elevada qualitat ASG, és a dir, A o superior. Adicionalment, 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, rendibilitat i despeses de la IIC

Durant el semestre, el Caixa Enginyers Balanced Opportunities ha obtingut una rendibilitat del +2,63 % en la classe A (un +3,18 % en la classe I). El patrimoni s'ha reduït un 0,60 % per a la classe A (un +4,86 % per a la classe I). El nombre de participis ha disminuït un -5,16 % per a la classe A (un -2,55 % per a la classe I). Les despeses de la classe A han estat de l'1,01 % (el 0,56 % en la classe I). Aquest import inclou les comissions indirectes suportades pels fons en cartera, el valor estimat de les quals és del 0,24 % sobre el patrimoni per al període analitzat. Atès que el valor liquidatiu de la classe A ha superat el valor de referència, s'ha meritat una comissió de resultats que ha restat el 0,07 % al valor liquidatiu.

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

El Caixa Enginyers Gestió Dinàmica A, un altre fons amb enfocament multiactiu de la gestora, ha obtingut una rendibilitat del +2,99 %, una rendibilitat similar a la del CE Balanced Opportunities A (un +2,63 %). 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 2,40 % enfront d'un 3,40 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Les posicions que van aportar més rendibilitat, afavorides per l'apetència més gran als actius de risc, van ser les següents:

- L'ETF Invesco S&P 500 Equal Weight amb un +10,58 %.
- L'ETF Amundi MSCI World amb un +9,26 %.
- L'ETF Invesco Quantitative Strategies amb un +7,95 %.

D'altra banda, les detraccions principals van venir pel repunt dels tipus perifèrics:

- El fons d'SPDR Bloomberg 0-3 amb un 2,79 %.
- El fons de Flossbach Bond Opportunities amb un +2,02 %.
- El fons de DWS Floating Rate amb un +2,04 %.

Durant el semestre, es va incrementar l'exposició en fons de crèdit i es va reduir l'exposició en bons governamentals. La renda variable continua utilitzant fons quantitius amb estil de creixement.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius

Pel que fa a l'operativa de derivats, durant el semestre es va modular la durada amb futurs del Schatz (cobertura) amb un resultat positiu del +0,22 %. També es va fer una cobertura de l'EUR/USD amb un resultat negatiu del -0,22 % i de l'S&P 500 amb un resultat de -0,01 punts bàsics. A mitjan desembre, es van tancar els futurs del Schatz i es van comprar futurs de l'EURO-BOBL (cobertura), amb què es va obtenir un resultat del -0,11 %. La mitjana de compromís durant els dies d'inversió en derivats de renda variable ha estat del 3,97 %, i en derivats de divisa, del 4,91 %. Per als derivats de renda fixa, la mitjana de compromís durant el període ha estat del 44,01 %.

Durant el semestre, per gestionar la liquiditat del fons, no ha calgut fer adquisicions temporals d'actius.

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 2,40 %, 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 del 0,54 %.

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 perquè no inverteix 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

El fons suporta despeses derivades del servei d'anàlisi, tal com estableix el fullet informatiu. L'import meritat per aquest concepte durant el període ha estat de 205,05 euros (un 0,0015 % sobre el total del patrimoni al tancament de l'exercici).

Les anàlisis rebudes fan referència a actius inclosos dins l'àmbit d'inversió del fons i contribueixen a millorar la generació d'idees i la consistència de les decisions que finalment s'adopten en l'execució de la política d'inversió del fons. Els principals proveïdors d'anàlisi utilitzats són els següents:

Moody's
Barclays
RBC
BCA Research
ECR Research
Bernstein
JB Capital
Morgan Stanley

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

El 2025, vam adoptar unes perspectives moderadament optimistes, emparades per un creixement esperat dels beneficis corporatius, que preveiem que avançaran a ritmes de dígit simple a Europa i de doble dígit als Estats Units. Anticipem un favor més gran cap als índexs nord-americans, impulsats per polítiques proempresarials com la desregulació, pels estímuls fiscals i per l'adopció d'intel·ligència artificial, que enforteixen la productivitat i la competitivitat als Estats Units. Així mateix, esperem una diversificació més gran del mercat nord-americà, amb una contribució més àmplia de sectors de l'S&P 500 fora de les 7 Magnífiques, emparada per una evolució favorable del benefici per acció (BPA) de l'S&P 493. D'altra banda, Europa afronta reptes estructurals significatius, com ara l'alentiment industrial, l'exposició a sectors amb vents en contra i desafiaments demogràfics. Això no obstant, aquests obstacles es veuen parcialment mitigats pel suport de polítiques acomodaticies per part del Banc Central Europeu (BCE). En l'àmbit del deute públic, les corbes de tipus d'interès dels Estats Units, Alemanya i Espanya es posicionen com a opcions atractives per a inversors amb horitzó a mitjà i llarg termini. Amb l'inici de les retallades en els tipus d'interès per part del BCE i la Fed durant la segona meitat del 2024, s'ha afavorit el posicionament en la part curta d'aquestes corbes, si bé el seu creixement progressiu està fent que els trams mitjans resultin cada cop més atractius. Segons el nostre parer, els pics màxims dels tipus d'interès ja han quedat enrere, cosa que ens permet mantenir una postura més còmoda i favorable, amb una durada neutral o lleugerament llarga. D'altra banda, en l'àmbit de la renda fixa corporativa a escala global, adoptem un enfocament tàctic i selectiu, ja que s'ha observat una recuperació dels diferencials crediticis fins a assolir nivells històricament baixos, fet que limita el potencial de compressió addicional. Tot i això, en termes absoluts, els rendiments continuen sent atractius, mentre que els fonamentals crediticis romanen robusts. Pel que fa a les divises, la divergència en l'activitat econòmica entre els Estats Units i Europa, i en conseqüència en les polítiques monetàries entre la Fed i el BCE, suggereix que el parell EUR/USD podria continuar pressionat a la baixa durant l'any. Tot i això, esperem que els moviments es mantinguin dins d'un rang per sobre de la paritat, cosa que guiarà la nostra estratègia pel que fa a l'exposició tàctica.

Per a l'any 2025, esperem que els bancs centrals comencin a adoptar una postura més flexible, tot i que això dependrà de la consolidació de la desacceleració inflacionària i de l'impacte en el creixement econòmic global. Per això, els bancs centrals han indicat que reduiran el nombre de retallades planejades en els tipus d'interès de referència, però que ajustaran les polítiques depenent de l'evolució de les dades macroeconòmiques, cosa que ha alimentat especulacions sobre el moment en què aturaran les retallades en els tipus esmentats. Amb la nova presidència de Donald Trump, el panorama geopolític podria tenir un pes força important, amb tensions persistents entre els Estats Units i la Xina, especialment en sectors estratègics com ara tecnologia i energia.

Continuem creient que la renda fixa ofereix rendibilitats que feia temps que no vèiem, per la qual cosa hem anat reduint 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, encara que les valoracions d'alguns índexs se situen en un rang elevat davant de la mitjana històrica a 10 anys, cosa que limita el potencial de revaloració a curt termini.

10. Informació sobre la política de remuneració

Caixa Enginyers Gestió SGIIC, SAU, disposa d'una política remunerativa per als seus empleats 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 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 donen mai, gairebé mai, a 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 directament se'ls ha encomanat 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 manera directa en el perfil de risc de les IIC i assumeixen riscos de crèdit, de mercat, de liquiditat i d'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 s'ajustarà a 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 2024 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 2024 ha estat de 925.104,63 euros en concepte de remuneració fixa, distribuïts entre 16 empleats, i de 168.147,14 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 15 empleats.

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 2024 ha estat de 676.377,19 euros en concepte de remuneració fixa, distribuïts entre 9 empleats, i de 143.181,48 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 8 empleats.

Punt 3. La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC als empleats que tenen consideració d'alta direcció durant l'exercici 2024 ha estat de 347.927,14 euros en concepte de remuneració fixa, distribuïts entre 4 empleats, i de 60.242,57 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 4 empleats.

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

No Aplica.