

## Dades Generals

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

**Grup Gestora:** GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

**Auditor:** DELOITTE S.L.

**Fons per compartiments:** No

**Dipositari:** CAIXA ENGINYERS

**Grup Dipositari:** GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

**Ràting Dipositari:** ND

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

L'Entitat Gestora atindrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona - 933126733  
Correu electrònic: [atencionsocio@caja-ingenieros.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## Informació Fons

Data de registre: 23/11/2001

### 1. Política d'inversió i divisa de denominació

#### **Categoria**

Tipus Fons: Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución.

Vocació Inversora: Renta Fija Euro a Corto Plazo.

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

#### **Descripció general**

Política d'inversió: La gestió pren com a referència el comportament de l'índex de rendibilitat de les Lletres del Tresor a 3 mesos.

El 70% de l'exposició total del fons ha d'estar invertit en Deute de l'Estat en euros, en qualsevol de les seves modalitats. Fins a un 30% de l'exposició es podrà invertir en valors de renda fixa diferents del deute de l'Estat, negociats en un mercat regulat, i amb una qualificació de solvència no inferior a la del Regne d'Espanya emesa o ratificada per una agència de qualificació creditícia, així com en dipòsits en entitats de crèdit que tinguin reconeguda aquesta qualificació mínima i en instruments del mercat monetari cotitzats o no, que compleixin aquest requisit, tots en euros. La durada de la cartera no superarà els 12 mesos.

Els instruments derivats tindran com subjacent valors de renda fixa, tipus d'interès o índexs de renda fixa, tots en euros.

#### **Operativa en instruments derivats**

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

El fons podrà utilitzar instruments derivats amb la finalitat d'assegurar una adequada cobertura dels riscos assumits en la cartera i com a inversió per gestionar de manera més eficaç la cartera, conforme als objectius de gestió.

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	0	0	0
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	-0,13	-0,04	-0,13	-0,08

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 FONDTESORO CP A, FI	30.998,95	19.638,25	929	817	EUR			6
CI FONDTESORO CP I, FI	4.003,89	1.990,75	89	54	EUR			250000

2.1.a) Datos generales (Patrimonio/ML)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI FONDTESORO CP A, FI	EUR	27.043	17.261	26.878	23.535
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	3.528	1.766	644	557

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI FONDTESORO CP A, FI	EUR	872,3941	878,9394	886,8079	891,9340
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	881,2649	887,2202	892,4813	895,3967

2.1.a) Datos generales (Comisiones)

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 FONDTESORO CP A, FI	0,10		0,10	0,10		0,10	Patrimoni		
CI FONDTESORO CP I, FI	0,04		0,04	0,04		0,04	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI FONDTESORO CP A, FI	0,02	0,02	Patrimoni
CI FONDTESORO CP I, FI	0,01	0,01	Patrimoni

2.2. Comportament

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

A) Individual CI FONDTESORO CP 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	-0,74	-0,74	-0,26	-0,18	-0,16	-0,89	-0,57	0,07	-0,52

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,11	03-02-2022	-0,11	03-02-2022	-0,22	18-03-2020
Rendibilitat màxima	0,11	01-03-2022	0,11	01-03-2022	0,12	19-03-2020

(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, e cas contrari s'informa 'N.A.'

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	0,52	0,52	0,44	0,18	0,19	0,29	0,54	0,26	0,26
Ibex-35	25,15	25,15	19,21	16,21	13,86	16,57	34,43	12,45	13,00
Lletra del Tresor a 1 any	0,44	0,44	0,34	0,21	0,15	0,23	0,44	0,18	0,16
Letra Tesoro 3Meses	0,09	0,09	0,10	0,05	0,06	0,09	0,11	0,08	0,07
VAR històric (iii)	0,43	0,43	0,40	0,40	0,39	0,40	0,39	0,25	0,36

(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.

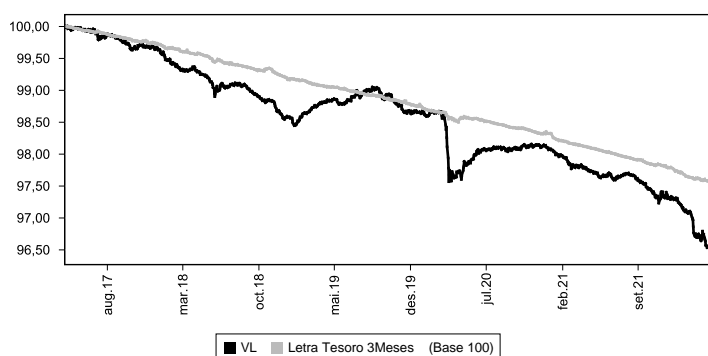
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

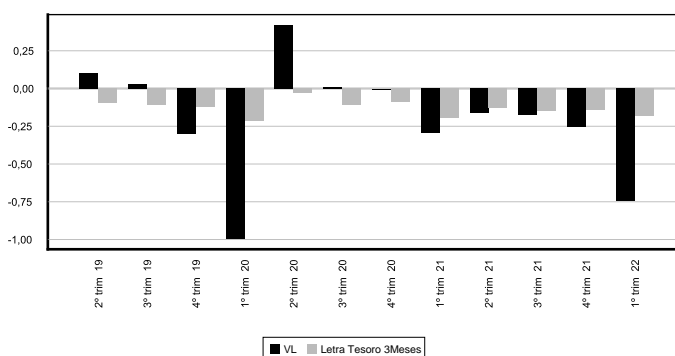
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,51	0,52	0,78

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 trimestral dels últims 3 anys



La vocació inversora de la IIC ha estat canviada el 13 d'Agost de 2004.

**2.2. Comportament**

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

**A) Individual CI FONDTESORO CP I, FI . Divisa de denominació EUR**

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat	-0,67	-0,67	-0,18	-0,10	-0,09	-0,59	-0,33	0,27	

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,11	03-02-2022	-0,11	03-02-2022	-0,22	18-03-2020
Rendibilitat màxima	0,11	01-03-2022	0,11	01-03-2022	0,12	19-03-2020

(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, e cas contrari s'informa 'N.A.'

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	0,52	0,52	0,44	0,18	0,19	0,29	0,54	0,26	
Ibex-35	25,15	25,15	19,21	16,21	13,86	16,57	34,43	12,45	
Lletra del Tresor a 1 any	0,44	0,44	0,34	0,21	0,15	0,23	0,44	0,18	
Letra Tesoro 3Meses	0,09	0,09	0,10	0,05	0,06	0,09	0,11	0,08	
VAR històric (iii)	0,44	0,44	0,42	0,42	0,43	0,42	0,46	0,27	

(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.

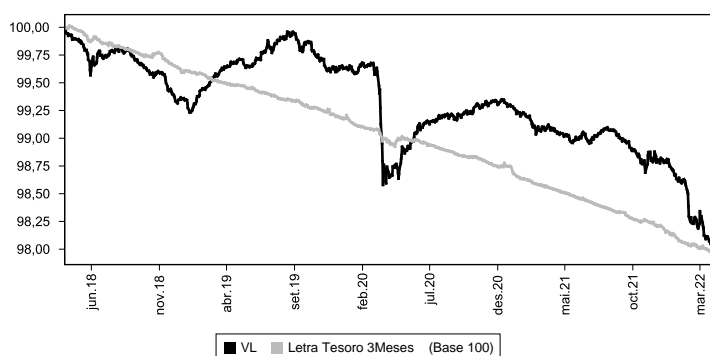
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

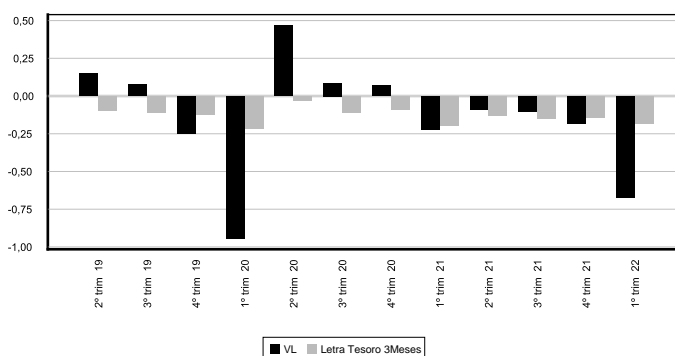
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,05	0,05	0,06	0,05	0,06	0,22	0,25	0,31	

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 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	125.804	4.987	-3,40
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	171.180	8.111	-4,65
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	348.111	16.022	-6,25
Renda Variable Euro	58.989	3.660	-9,75
Renda Variable Internacional	254.940	12.901	-9,81
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	38.846	3.121	0,87
Global			
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	23.657	934	-0,74
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total Fons</b>	<b>1.021.527</b>	<b>49.736</b>	<b>-6,37</b>

\* 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	30.146	98,61	17.932	94,25
Cartera Interior	25.505	83,43	13.168	69,21
Cartera Exterior	4.655	15,23	4.788	25,16
Interessos	-14	-0,05	-24	-0,13
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.014	3,32	1.107	5,82
(+/-) RESTA	-588	-1,92	-12	-0,06
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>30.572</b>	<b>100,00%</b>	<b>19.027</b>	<b>100,00%</b>

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	
<b>PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)</b>	<b>19.027</b>	<b>30.047</b>	<b>19.027</b>	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	49,53	-50,77	49,53	-206,88
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-0,73	-0,26	-0,73	213,83

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	-0,61	-0,14	-0,61	393,31
(+) Interessos	-0,04	-0,04	-0,04	20,44
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,55	-0,10	-0,55	472,27
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,03		-0,03	-774,15
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,12	-0,12	-0,12	11,89
(-) Comissió de gestió	-0,09	-0,09	-0,09	11,63
(-) Comissió de dipositari	-0,02	-0,02	-0,02	10,45
(-) Despeses per serveis exteriors				-12,94
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-25,91
(-) Unes altres despeses repercutits				398,49
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				
<b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)</b>	<b>30.572</b>	<b>19.027</b>	<b>30.572</b>	

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

### 3. Inversions financeres

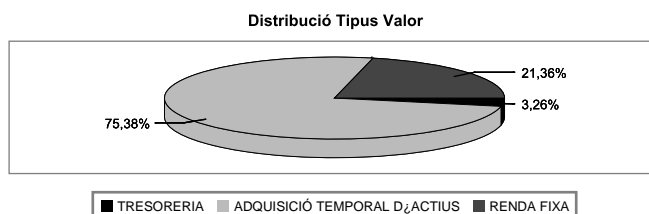
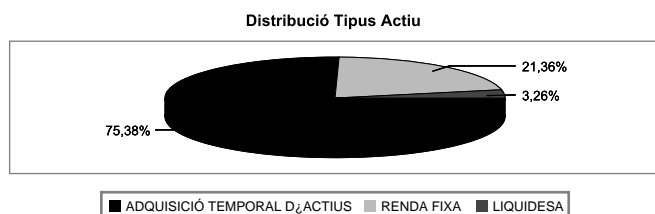
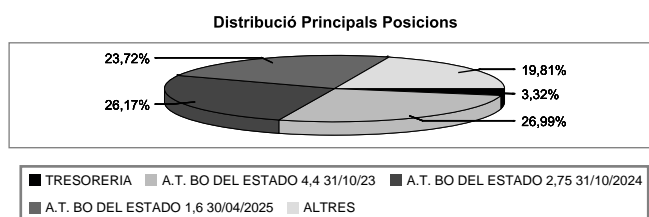
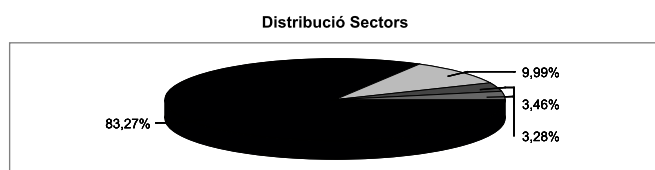
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA -0,04 2026-04-30	EUR	487	1,59	504	2,65
<b>Total Deute Públic Cotitzat més 1 any</b>		<b>487</b>	<b>1,59</b>	<b>504</b>	<b>2,65</b>
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	521	1,70	539	2,83
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-06-17	EUR	304	1,00	306	1,61
RENTA FIJA FADE 0,85 2023-12-17	EUR	202	0,66	205	1,08
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2045-06-22	EUR	105	0,34	116	0,61
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR			305	1,60
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	42	0,14	44	0,23
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	41	0,13	44	0,23
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any</b>		<b>1.215</b>	<b>3,97</b>	<b>1.559</b>	<b>8,19</b>
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	303	0,99		
RENTA FIJA FADE 2022-03-17	EUR			305	1,60
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any</b>		<b>303</b>	<b>0,99</b>	<b>305</b>	<b>1,60</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>2.005</b>	<b>6,55</b>	<b>2.368</b>	<b>12,44</b>
REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-01-12	EUR			5.401	28,38
REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-04-06	EUR	7.250	23,72		
REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-01-12	EUR			5.400	28,38
REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-04-06	EUR	8.000	26,17		
REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-04-06	EUR	8.250	26,99		
<b>TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>23.500</b>	<b>76,88</b>	<b>10.801</b>	<b>56,76</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>25.505</b>	<b>83,43</b>	<b>13.169</b>	<b>69,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>25.505</b>	<b>83,43</b>	<b>13.169</b>	<b>69,20</b>
RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO MX 0,50 2028-05-28	EUR	552	1,80	593	3,12

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONO ICO 0,25 2024-04-30	EUR	504	1,65	512	2,69
RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 2025-06-04	EUR	601	1,97	615	3,23
RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,38 2025-10-21	EUR	681	2,23		
RENTA FIJA ICO 0,20 2024-01-31	EUR	501	1,64	507	2,67
RENTA FIJA ING GROEP NV 0,36 2023-09-20	EUR	403	1,32	404	2,12
BONO BANCO SANTANDER SA 0,16 2023-03-28	EUR			606	3,18
RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 0,23 2023-05-04	EUR	403	1,32	404	2,12
RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,22 2024-06-07	EUR	406	1,33	407	2,14
RENTA FIJA BAXTER INTERNATIONAL 1,30 2025-05-30	EUR			739	3,89
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any</b>		<b>4.051</b>	<b>13,26</b>	<b>4.787</b>	<b>25,16</b>
BONO BANCO SANTANDER SA 0,27 2023-03-28	EUR	605	1,98		
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any</b>		<b>605</b>	<b>1,98</b>		
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>4.656</b>	<b>15,24</b>	<b>4.787</b>	<b>25,16</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>4.656</b>	<b>15,24</b>	<b>4.787</b>	<b>25,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>4.656</b>	<b>15,24</b>	<b>4.787</b>	<b>25,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>30.161</b>	<b>98,67</b>	<b>17.956</b>	<b>94,36</b>

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)

Al tancament del període no existeixen posicions obertes en derivats o l'import compromès de cadascuna d'aquestes posicions ha estat inferior a 1000 euros.

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

No existeixen Fets Rellevants en el període corresponent al present informe

## 6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	X	
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com venedor o comprador, respectivament	X	
e. Adquirits valors/ins. financers emesos/avalats per alguna entitat del grup gestora/dipositari, o algun d'aquests ha estat col.locador/assegurador/director/assessor, o prestats valors a entitats 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 240,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 118.640.758,28 euros, que suposa un 501,50% 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 16.566.290,43 euros, suposant un 70,03% 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 118.640.758,28 euros, que suposa un 501,50% 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 selectius principals de renda variable van retrocedir durant el primer trimestre del 2022 a causa de l'impacte en el canvi de rumb de les polítiques monetàries i de l'esclat del conflicte bèl·lic a Ucraïna. Durant el mes de gener, es va produir un repunt de la volatilitat com a conseqüència de l'enduriment del discurs dels principals bancs centrals pel que fa el rumb alcista de la inflació. Conseqüentment, els mercats van començar a descomptar un entorn de pujades en els tipus d'interès de referència més agressiu d'allò que s'esperava inicialment, fet que va posar en preu, en el cas nord-americà, fins a vuit increments per al 2022. Les perspectives sobre el final de les polítiques monetàries acomodaticies van provocar una ampliació en el rendiment dels bons governamentals principals i una cessió en els tipus reals, fet que va impactar de manera negativa en la valoració dels selectius principals de renda variable, així com en el conjunt de la renda fixa. En aquest sentit, cal tenir en compte que les valoracions dels actius de risc es trobaven en cotes estretes en relació amb l'històric de l'última dècada a causa del suport sense comparació dels bancs centrals per pal·liar les mesures de restricció social fruit de la pandèmia. Aquest còctel d'ingredients (inflació, enduriment de les polítiques monetàries i normalització de les valoracions) va originar un retrocés dels índexs, que es va agreujar durant la segona meitat del mes de febrer després de l'esclat del conflicte



bèl·lic a Ucraïna. Rússia és un dels exportadors principals de cru i de gas, per la qual cosa l'inici de la guerra a l'est d'Europa va derivar en un increment significatiu del preu energètic que va agreujar la situació inflacionària. Malgrat això, durant el mes de març, les borses europees van recuperar bona part del terreny perdut per les converses de pau entre els dos països, si bé no van aconseguir assolir els nivells previs a l'inici de la invasió.

Pel que fa a la política monetària, el Banc Central Europeu (BCE) va fer la seva primera reunió després del conflicte bèl·lic a Ucraïna i va anunciar un enduriment de les seves polítiques monetàries. L'organisme presidit per C. Lagarde iniciarà la reducció de deute del programa APP fins als 40.000 milions d'euros el mes d'abril, 30.000 milions d'euros el mes de maig i 20.000 milions d'euros el mes de juny, amb l'objectiu d'estabilitzar els increments generalitzats de preus. Paga la pena recordar que, durant la reunió de desembre, el BCE va especificar que l'esmentat programa de compres es mantindria en 40.000 milions d'euros al mes durant tot el segon trimestre, i que no baixaria a 30.000 milions d'euros fins al tercer trimestre, ni a 20.000 milions d'euros fins al quart. D'altra banda, el BCE va calibrar el missatge sobre l'evolució dels tipus d'interès (els quals es van mantenir sense canvis, tal com esperava el mercat) i va anunciar pujades "un quant temps després" de l'acabament del programa de compra de deute des de "poc després", ja que, a causa de la incertesa geopolítica, l'organisme pretén guanyar flexibilitat en funció de les dades macroeconòmiques. Finalment, el BCE va rebaixar les seves previsions de creixement per a la zona euro per al 2022 (3,7 % vs. 4,2 %) i per al 2023 (2,8 % vs. 2,9 %), i va mantenir les de 2024 (1,6 %). En canvi, les previsions d'inflació van augmentar fins al 5,1 % per al 2022 (vs. 3,2 % anterior), el 2,1 % per al 2023 (vs. 1,8 %) i l'1,9 % per al 2024 (vs. 1,8 %). Als Estats Units, la Reserva Federal (Fed) va aprovar la primera pujada dels tipus d'interès de referència des del 2018. Així, doncs, l'organisme que presideix Jerome Powell va elevar el preu dels diners en 0,25 % fins al rang 0,25 %-0,50 % per tractar de contenir la inflació en un entorn econòmic molt complex a causa dels xocs d'oferta energètics i logístics i del conflicte bèl·lic. A més, la Fed va assenyalar que espera un total de set pujades per al 2022 i tres d'addicionals per al 2023, fins a situar els tipus d'interès en el rang 2,75 %-3,0 %, un nivell superior al tipus neutral (situat en el 2,4 %), amb l'objectiu d'aturar les pressions inflacionistes. Quant a les projeccions econòmiques, la Fed va reduir un 1,2 % la seva previsió per al creixement del PIB el 2022 fins al 2,8 % i la va mantenir per al 2023 (vs. 2,2 % anterior) i per al 2024 (vs. 2,0 %). Pel que fa a la inflació, va incrementar les expectatives tant per al 2022 (4,1 % vs. 2,7 % anterior) com per al 2023 (2,6 % vs. 2,3 %) i 2024 (2,3 % vs. 2,1 %).

En termes macro, el mercat va estar especialment atent a les dades d'inflació. Així, doncs, l'IPC nord-americà corresponent al mes de febrer es va anotar pujades no vistes des de la dècada dels vuitanta. En termes interanuals, els preus van pujar un 7,9 % (vs. 7,9 % esperat i 7,5 % anterior); en termes interanuals subjacents, van pujar un 6,4 % (vs. 5,9 % y 6,0 %); en termes intermensuals, van pujar un 0,8 % (vs. 0,8 % y 0,6 %); i en termes intermensuals subjacents, la dada va ser del 0,5 % (vs. 0,5 % y 0,6 %). Per la seva banda, l'evolució interanual de l'IPC de la zona euro el febrer va ser del 5,8 % (vs. 5,3 % esperat i 5,1 % anterior), mentre que el subjacent va pujar un 2,7 % (vs. 2,5 % y 2,3 %); en termes intermensuals, l'IPC va ser del 0,9 % (vs. 0,3 % anterior); i en termes intermensuals subjacents, la pujada va ser del 0,5 % (vs. -0,9 %). D'altra banda, es van publicar les dades macro principals al tancament del 2021. Començant per la Unió Europea, el PIB corresponent al quart trimestre del 2021 es va expandir un 0,4 % en termes interanuals i va situar la variació per al conjunt de l'any en el 4,8 %. Per la seva banda, l'economia nord-americana va despuntar un 7,0 % durant els últims tres mesos del 2021 i va situar la pujada anual respecte al 2020 en el 5,7 %, l'increment anual més gran des de 1984.

El canvi en el discurs dels principals bancs centrals, que assenyalava un enduriment de les polítiques monetàries, va impactar de manera notable en els bons governamentals principals. El rendiment del bo a 10 anys nord-americà es va expandir des de l'1,51 % vist al tancament de l'any passat fins al 2,34 % al tancament de març. D'altra banda, cal assenyalat la contracció que van patir els tipus reals als Estats Units, els quals van retrocedir des de -108,5 p.b. a finals de desembre del 2021 fins als -49,1 p.b. assolits a finals del trimestre. A Europa, el rendiment del Bund es va ampliar des del -0,182 % a finals del 2021 fins al 0,545 % a finals de març, nivells no vistos des de finals del 2018.

En relació amb la temporada de resultats empresarials corresponents al quart trimestre del 2021, les companyies van continuar demostrant un tot corporatiu sòlid. Així, el 69 % de les companyies que formen l'S&P 500 han batut les previsions d'ingressos i el 76 % han fet el mateix respecte al benefici per acció. A Europa, el 72 % de les companyies que formen part de l'Euro Stoxx 600 han batut les estimacions previstes pel conjunt d'analistes i el 58 % ho han fet respecte al benefici per acció.

Tal com es comenta a l'inici de l'escript, els índexs de renda variable van cedir a principis del 2022. L'Euro Stoxx 50 va finalitzar els tres primers mesos de l'any amb una depreciació equivalent al 9,2 %. A Espanya, l'IBEX 35 va baixar un -3,1 %. L'S&P 500 va finalitzar el mes de març cedint un -4,9 %, mentre que el Dow Jones Industrial Average i el Nasdaq van registrar caigudes del 4,6 % i del -9,1 %, respectivament. Finalment, l'MSCI Emerging Markets va baixar un -7,3 % durant el període.

El preu del cru es va disparar com a conseqüència de les retallades de subministrament per part de Rússia i va pujar fins a un 38,7 % durant els tres primers mesos de l'any. L'or va pujar un 5,9 % per la incertesa macroeconòmica. Finalment, l'encreuament eurodòlar es va situar en 1,107 a finals del trimestre des d'1,137 vistos al tancament del 2021.

#### b) Decisions generals d'inversió adoptades

Pel que fa a la inversió de Caixa Enginyers Fondtesoro Curt Termini, l'estratègia del fons ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc segons la seva vocació de renda fixa en euro, mantenint sempre una inversió majoritària en deute de l'Estat i amb una cartera de durada inferior a un any. Les decisions adoptades tenen com a propòsit mantenir nivells elevats en deute de l'Estat (més del 75 % al tancament del període) que permetin la preservació del capital i complir el Conveni del Tresor al qual està adscrit el fons. Atès que la rendibilitat dels mercats de deute públic a Europa és negativa en els terminis determinats pel fullet del fons, s'ha buscat afegir valor a la inversió mitjançant una inversió parcial en títols de deute corporatiu.

#### c) Índex de referència

Durant el trimestre, la rendibilitat del CE Fondtesoro Curt Termini classe A ha estat d'un -0,74 % (-0,67 % per a la classe I), inferior a la del seu índex de referència, la lletra del Tresor a 3 mesos (0,18 %). En un escenari en el qual la incertesa per les inflacions i tipus d'interès a l'alça, els ajustos de polítiques monetàries i la crisi geopolítica han estat els protagonistes, la diferència entre el fons i el seu índex està fonamentalment establerta en la durada, ja que el fons s'ha mantingut en una durada mitjana d'entre sis mesos i nou mesos amb la finalitat de contrarestar els tipus d'interès negatius.

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

En la classe A, el patrimoni del fons ha augmentat un 56,67 %, (99,77 % classe I). El nombre de particips ha augmentat per a la classe A un 13,71 % (64,81 % classe I). Les despeses que ha suportat el fons han estat del 0,13 % (0,05 % classe I).

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

El CE Premier A, un altre fons de renda fixa gestionat per CE Gestió, ha tingut una rendibilitat inferior (-3,46 %) i una volatilitat més gran (3,23 % vs. 0,52 %). El CE Premier permet assumir més risc tant de qualificació com d'emissor i divisa, per la qual cosa la seva inversió presenta diferències significatives amb la inversió que realitza el CE Fondtesoro Curt Termini.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

### a) Inversions concretes realitzades durant el període

La composició de la cartera s'ha mantingut estable durant el trimestre, amb l'excepció de la compra d'una emissió d'un bo del banc francès Crédit Agricole SA per tal de reinvertir la venda del bo de Baxter 2025, realitzada perquè el descens recent del seu ràting creditici no s'ajustava al perfil d'inversió. Amb aquest canvi es va millorar no només el ràting, sinó també el rendiment, sense afectar significativament la durada mitjana de la cartera.

Gairebé en la seva totalitat, els actius en cartera han contribuït de manera negativa a la rendibilitat del fons a causa de l'entorn alcista de tipus d'interès en general i dels rendiments negatius en la part molt curta de la corba. Com a millor contribuïdor, cal destacar la referència de titulitzacions hipotecàries amb rendibilitats del +0,58 %. Pel costat negatiu, els detractors principals van ser les referències següents: un bo de FEMSA 2028 (-6,81 %), un bo de l'Estat espanyol 2026 (-3,57 %) i un bo ADIF 2026 (-3,40 %).

Quant a la qualitat creditícia, la qualificació de les emissions en cartera s'ha mantingut estable. Al tancament del període, el 100 % de la cartera està invertida en referències de qualitat creditícia elevada.

En data 31/03/2021, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana d'0,72 anys, una durada de 0,49 anys i una rendibilitat mitjana bruta (sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del -0,18 % TAE.

### b) Operativa de préstec de valors

N/D

### c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el trimestre, no s'han realitzat estratègies d'inversió amb derivats. La liquiditat del fons s'ha gestionat comprant repos amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositari. El col·lateral de les esmentades operacions han estat emissions de deute de l'Estat, sense que el fons hagi satisfet cap comissió per realitzar la inversió.

### d) Més informació sobre inversions

N/D

## 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONS

En termes de volatilitat, el CE Fondtesoro classe A ha tingut una volatilitat del 0,52 %, exactament la mateixa que la de la classe I. Durant el període, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,44 %, molt a prop de l'obtinguda pel fons.

## 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 partícpis, com ara les primes d'assistència.

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

Malgrat l'increment en el rendiment esperat de la renda fixa, en l'entorn de creixement econòmic actual i amb unes condicions financeres menys laxes, els actius de risc encara són els més atractius, en particular els de renda variable. Amb uns de fonamentals en nivells sòlids (vendes, marges, beneficis, deute), caldrà monitorar les dificultats que es generin arran dels nivells més grans de preus i els diferents colls d'ampolla pel costat de l'oferta, així com els seus efectes en els marges corporatius i BPA. No obstant això, i malgrat que s'ha experimentat una correcció de les valoracions, aquestes es mantenen una mica estretes en termes històrics, de manera que continua sense haver-hi marge per absorbir futurs xocs de mercat, fet que sens dubte redundarà en els nivells de volatilitat superiors durant els propers mesos. En relació amb el fons, els seus nivells de risc i rendibilitat estaran estretament lligats a les decisions de política monetària europea, a la inflació creixent, a la situació geopolítica i a l'impacte de la pandèmia COVID-19 en la cadena de subministraments globals. No obstant això, a causa de la incertesa existent durant l'exercici i de les conseqüències que porta en termes de dèficits, deute i creixement en aquest context inflacionari, alça de tipus d'interès i normalització de polítiques monetàries, el fons mantindrà una posició defensiva per mitigar efectes de cua no desitjats.

#### 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.