

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 atindrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - 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: 29/10/2010

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: Retorn Absolut.

Perfil de Risc: Valor 3, en una escala del 1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: La gestió del fons està encaminada a seguir una política d'inversió d'acord amb la seva vocació de Fons de Retorn Absolut.

El fons invertirà com a mínim un 50% del patrimoni en IIC financeres que siguin actius aptes, harmonitzades o no, incloent estratègies de gestió alternativa, pertanyin o no al grup de la gestora. Com a màxim s'invertirà un 20% en una mateixa IIC. Les IIC no harmonitzades seran menys del 30% del patrimoni. Es podrà invertir el 100% de l'exposició total directament o indirectament en renda variable o renda fixa, sense predeterminació segons capitalització, qualitat creditícia, emissor (públic o privat), divises, mercats, sector econòmic i àrea geogràfica. La duració mitjana de la renda fixa estarà entre -10 i 10 anys.

L'objectiu de gestió anual del fons serà aconseguir la rendibilitat del Euribor a 3 mesos més 400 punts bàsics amb un objectiu de volatilitat mitjana anual màxima del 8%.

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 financers derivats, negociats o no en mercats organitzats de derivats, amb la finalitat de cobertura i d'inversió. El grau màxim d'exposició al risc de mercat a través d'instruments financers derivats és l'import del patrimoni net.

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

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2021
Índex de rotació de la cartera	0,84	0,29	0,84	0,92
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	-0,20	-0,10	-0,20	-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 GESTION DINAMICA I, FI	212.838,48	249.583,83	2.028	1.944	EUR			250000
CI GESTION DINAMICA A, FI	157.304,80	139.140,22	1.225	1.115	EUR			1000

2.1.a) Datos generales (Patrimonio/ML)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI GESTION DINAMICA I, FI	EUR	22.754	26.423	20.124	18.549
CI GESTION DINAMICA A, FI	EUR	16.219	14.249	15.112	20.253

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI GESTION DINAMICA I, FI	EUR	106,9069	105,8702	99,0227	100,0995
CI GESTION DINAMICA A, FI	EUR	103,1033	102,4054	97,1532	98,9977

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 GESTION DINAMICA I, FI	0,12		0,12	0,12		0,12	Patrimoni		
CI GESTION DINAMICA A, FI	0,33	0,06	0,39	0,33	0,06	0,39	mixta	al fondo	

CLASSE	Comissió de depositari			Base de càlcul
	% efectivament cobrat			
	Període	Acumulada		
CI GESTION DINAMICA I, FI	0,02	0,02	Patrimoni	
CI GESTION DINAMICA A, FI	0,05	0,05	Patrimoni	

2.2. Comportament

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

A) Individual CI GESTION DINAMICA A, 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	0,68	0,68	0,41	0,57	1,97	5,41	-1,86		

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,54	03-02-2022	-0,54	03-02-2022		
Rendibilitat màxima	0,66	04-03-2022	0,66	04-03-2022		

(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	3,32	3,32	3,06	2,95	2,26	2,72	6,18		
Ibex-35	25,15	25,15	19,21	16,21	13,86	16,57	34,43		
Lletra del Tresor a 1 any	0,44	0,44	0,34	0,21	0,15	0,23	0,44		
Euribor 3M + 400 p.b.	0,12	0,12	0,13	0,12	0,13	0,12	0,13		
VAR històric (iii)	2,93	2,93	2,84	2,87	2,89	2,84	2,93		

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

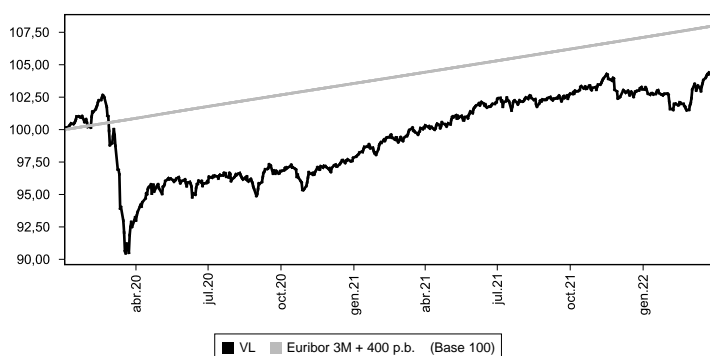
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

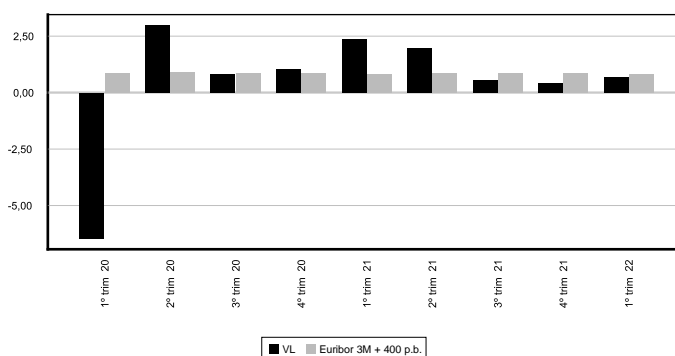
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,52	0,52	0,55	0,56	0,55	2,21	2,18		

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



2.2. Comportament

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

A) Individual CI GESTION DINAMICA 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	0,98	0,98	0,68	0,87	2,40	6,92	-1,08		

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,54	03-02-2022	-0,54	03-02-2022		
Rendibilitat màxima	0,66	04-03-2022	0,66	04-03-2022		

(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	3,41	3,41	3,34	3,21	2,47	2,96	6,18		
Ibex-35	25,15	25,15	19,21	16,21	13,86	16,57	34,43		
Lletra del Tresor a 1 any	0,44	0,44	0,34	0,21	0,15	0,23	0,44		
Euribor 3M + 400 p.b.	0,12	0,12	0,13	0,12	0,13	0,12	0,13		
VAR històric (iii)	3,10	3,10	3,10	3,19	3,32	3,10	3,66		

(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.

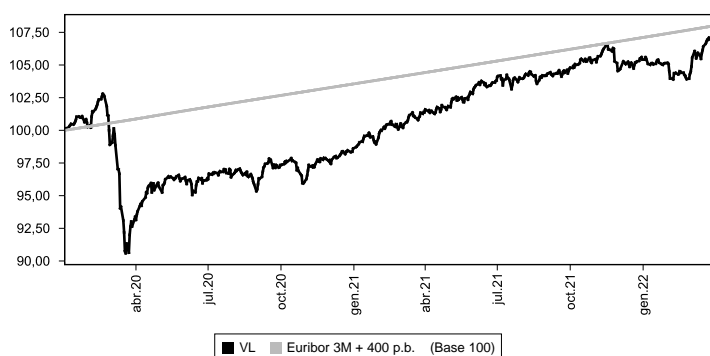
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

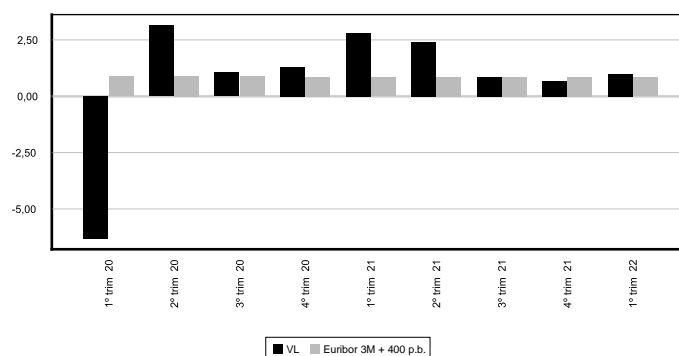
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,29	0,29	0,31	0,32	0,32	1,26	1,38		

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			
Total Fons	1.021.527	49.736	-6,37

* 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	34.587	88,75	38.869	95,57
Cartera Interior	3.276	8,41	3.797	9,34
Cartera Exterior	31.311	80,34	35.072	86,23
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	2.689	6,90	1.400	3,44
(+/-) RESTA	1.697	4,35	403	0,99
TOTAL PATRIMONI	38.973	100,00%	40.672	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)	40.672	37.908	40.672	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-5,10	6,44	-5,10	-177,98
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	0,73	0,56	0,73	26,55

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	1,04	0,86	1,04	18,25
(+) Interessos				-56,99
(+) Dividends	0,03	0,28	0,03	-90,23
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-238,58
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	1,18	0,85	1,18	37,12
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	0,08	-0,95	0,08	-108,80
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	-0,25	0,65	-0,25	-138,26
(+/-) Altres Resultats		0,04		-110,47
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,31	-0,30	-0,31	0,86
(-) Comissió de gestió	-0,22	-0,21	-0,22	2,95
(-) Comissió de dipositari	-0,03	-0,03	-0,03	-3,29
(-) Despeses per serveis exteriors				-0,62
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-22,49
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,05	-0,05	-0,05	-4,40
(+) Ingressos		0,01		-97,15
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides		0,01		-97,15
(+) Altres Ingressos				
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	38.973	40.672	38.973	

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

3. Inversions financeres

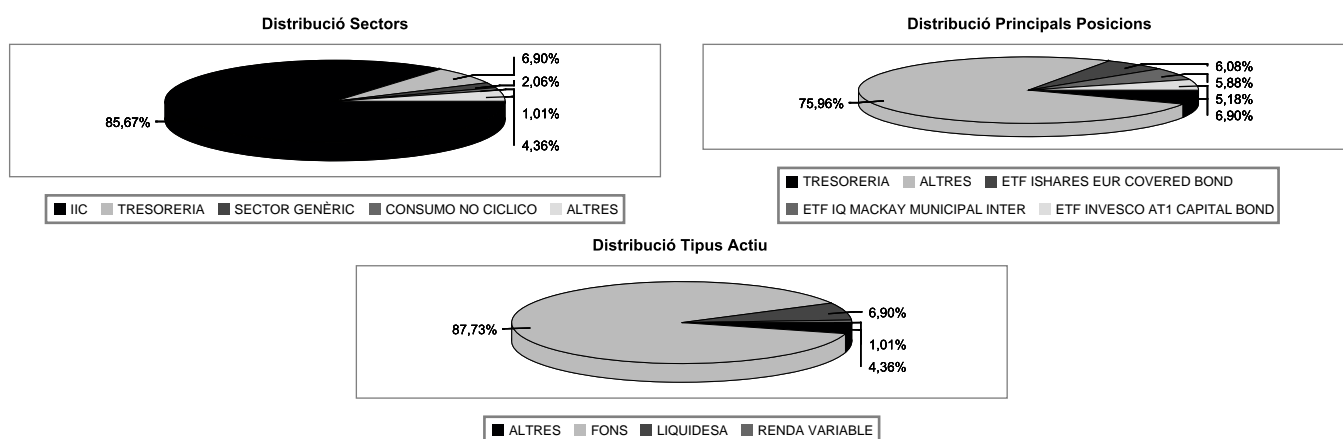
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-01-12	EUR			3.100	7,62
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS				3.100	7,62
TOTAL RENDA FIXA				3.100	7,62
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	396	1,01		
TOTAL RV COTITZADA		396	1,01		
TOTAL RENDA VARIABLE		396	1,01		
PARTICIPACIONES C.I RENTA	EUR	682	1,75		
PARTICIPACIONES C.I EMERGENTES	EUR	608	1,56	697	1,71
PARTICIPACIONES C.I BOLSA USA	EUR	801	2,06		
PARTICIPACIONES GESIURIS SGIIC SA	EUR	789	2,03		
TOTAL IIC		2.880	7,40	697	1,71
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		3.276	8,41	3.797	9,33
PARTICIPACIONES DNCA INVESTMENT	EUR	1.307	3,35		
PARTICIPACIONES METROPOLE GESTION	EUR	793	2,03		
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR	2.018	5,18		
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR	2.371	6,08		
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	828	2,12		
PARTICIPACIONES AQR LUX	EUR	1.152	2,95	1.214	2,98
PARTICIPACIONES INDEX IQ	USD	2.293	5,88	1.782	4,38
PARTICIPACIONES WISDOMTREE	USD	364	0,93	829	2,04
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR			1.451	3,57
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR			1.402	3,45
PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBURG	EUR			837	2,06

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONES RUFFER SICAV	EUR	799	2,05	758	1,86
PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP	USD			2.215	5,45
PARTICIPACIONES VANECK VECTORS	USD	1.181	3,03	1.259	3,10
PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP	USD			928	2,28
PARTICIPACIONES CAMBRIA FUNDS	USD			1.571	3,86
PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	832	2,13	905	2,23
PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR			1.356	3,33
PARTICIPACIONES NUVEEN INVESTMENTS	USD	1.237	3,17	1.254	3,08
PARTICIPACIONES FULCRUM ASSET MANAGE	EUR	1.861	4,78	1.734	4,26
PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP	USD	1.591	4,08	1.641	4,03
PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR			1.843	4,53
PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR			1.369	3,37
PARTICIPACIONES WISDOMTREE	USD			3.016	7,41
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	1.422	3,65		
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	EUR			1.142	2,81
PARTICIPACIONES PETERCAM INSTITUCION	EUR	899	2,31		
PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INTERN	EUR	833	2,14	1.095	2,69
PARTICIPACIONES BMO AM	EUR	1.319	3,38	1.333	3,28
PARTICIPACIONES OLD MUTUAL GLOBAL	EUR	1.770	4,54	1.751	4,31
PARTICIPACIONES LUX INVEST PARTNERS	EUR	961	2,47	1.009	2,48
PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS	EUR	1.400	3,59		
PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS	EUR	1.343	3,45		
PARTICIPACIONES CPR ASSET MANAGEMENT	EUR	1.171	3,01		
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.567	4,02	1.485	3,65
TOTAL IIC		31.312	80,32	35.179	86,49
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		31.312	80,32	35.179	86,49
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		34.588	88,73	38.976	95,82

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
RUSSELL 2000 INDEX	C/ FUTURO MINI RUSSELL 2000 INDEX JUN22	2.341	inversió
NASDAQ 100	V/ FUTURO MINI NASDAQ 100 JUN22	2.365	inversió
Total subyacent renda variable		4.706	
RAD-DOLAR	C/ FUTURO RAD-USD JUN22	1.042	inversió

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
LIBRA-DOLAR	C/ FUTURO GBP-USD JUN22	1.487	inversió
YEN-DOLAR	C/ FUTURO JPY-USD JUN22	2.202	inversió
EURO-DOLAR	C/ FUTURO EUR-USD JUN22	1.883	cobertura
Total subyacent tipus de canvi		6.614	
TOTAL OBLIGACIONS		11.320	

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 1.339,63 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 8.199.453,35 euros, que suposa un 21,11% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les operacions de venda en les quals el dipositarí ha actuat com a comprador és de 6.199.428,39 euros, suposant un 15,96% 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 dipositarí, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup és de 8.199.453,35 euros, que suposa un 21,11% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIC, 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 FONDS

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 compres 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 assenyalaria 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 assenyalar 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 to 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'escrit, 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 del Caixa Enginyers Gestió Dinàmica, l'estratègia del fons ha consistit a intentar mantenir un binomi rendibilitat-risc segons la seva vocació de retorn absolut. La gestió es duu a terme mitjançant la inversió en IIC de gestió alternativa o mitjançant la combinació amb altres tipus d'actius, mentre es mantenen els criteris d'inversió fixats en el fullet informatiu. El fons té un posicionament del 50 % en actius conservadors, dividits entre liquiditat, renda fixa corporativa europea, renda fixa governamental i renda fixa emergent, tots amb una durada baixa per buscar menys sensibilitat davant d'una pujada de tipus d'interès. A més, compta amb vehicles alternatius que protegeixen d'una pujada de tipus d'interès. El posicionament en renda variable està orientat cap a sectors més cíclics beneficiats del repunt de la inflació, com serien les infraestructures, o cap a sectors que traslladen els preus de forma ràpida. A més de tenir una posició folgada de liquiditat per aprofitar-se de les oportunitats que puguin sorgir. S'hi ha afegit exposició a productes híbrids que ofereixin diversificació amb els índexs tradicionals de la renda fixa.

c) Índex de referència

Durant el trimestre, el Caixa Enginyers Gestió Dinàmica ha tingut una rendibilitat del +0,68 % en la seva classe A (+0,98 % classe I). Amb aquest rendiment, el fons tanca el període per darrere del seu objectiu de rendibilitat, l'índex Euríbor 3 mesos més 4 %, que ha obtingut una rendibilitat del 0,84 %.

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

El patrimoni s'ha incrementat un +13,83 % per a la classe A (-13,89 % per a la classe I). El nombre de partícips ha augmentat un 9,87 % per a la classe A (+4,32 % per a la classe I). Les despeses de la classe A han estat del 0,52 % (0,29 % classe I). Aquest import inclou les comissions indirectes suportades pels fons en cartera, el valor estimat de les quals és del 0,13 % sobre el patrimoni per al període analitzat. Atès que el valor liquidatiu de la classe A ha superat el valor del tancament de l'exercici 2021, s'ha meritat una comissió de resultats que ha restat el 0,06 % al valor liquidatiu.

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

El Caixa Enginyers Balanced Opportunities A, un altre fons amb enfocament multiactiu de la gestora, ha obtingut una rendibilitat del -2,80 %, una rendibilitat inferior a causa, en part, de la diferència quantitativa en l'objectiu de rendibilitat i de les diferents estratègies seleccionades tant de comptat i derivats com d'exposició al risc, que caracteritzen la gestió dels dos fons. Tot i així, respecte al risc, la volatilitat del CE Gestió Dinàmica A ha estat bastant similar a la del CE Balanced Opportunities A (3,32 % vs. 2,50 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Les posicions que van aportar més rendibilitat van ser:

- L'ETF WisdomTree Enhanced Commodity amb un +23,81 %, beneficiat pel repunt de preus en les matèries primeres.
- L'ETF WisdomTree Industrial Metals amb un +22,67 %, beneficiat pel repunt de preus industrials.
- El fons multiactiu de Fulcrum Diversified amb un +7,35 % per la seva exposició curta en renda fixa i per la seva exposició llarga a sectors value en renda variable.

D'altra banda, les detraccions principals van ser amb exposició a renda variable, que van estar afectades per la correcció de les companyies amb estil creixement, com, per exemple, el Caixa Enginyers Borsa USA (-8,81 %), així com, en altres casos, pel repunt d'inflació i la guerra entre Ucraïna i Rússia.

Durant el trimestre, s'hi va reduir l'exposició a matèries primeres i s'hi va incrementar l'exposició a fons alternatius que protegeixin la pujada de tipus d'interès. Els fons alternatius ens permeten controlar la volatilitat amb estratègies que descorrelacionen amb els índexs tradicionals. La renda variable està diversificada en sectors més beneficiats pel repunt d'inflació. Finalment, la liquiditat elevada s'aprofita per poder ajustar l'assignació d'actius i tenir un coixí de seguretat.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Pel que fa a l'operativa en derivats, durant el trimestre es va realitzar una cobertura sobre l'EUR/USD que va restar una rendibilitat del -0,51 %, mentre que la del ien va ser del -0,20 %. La cobertura sobre el Bund va finalitzar amb un +0,22 %, mentre que la del Treasury va finalitzar amb un -0,06%. Les estratègies oportunistes del Russell, VIX, Euro Stoxx 50, Nasdaq 100 i S&P 500 van obtenir un resultat de +0,47 %, +0,28 %, +0,28 %, +0,07 % i -0,47 %, respectivament.

La mitjana de compromís en derivats de renda variable ha estat del 6,87 % durant el període; per a renda fixa, la mitjana ha estat del 17,46 %; i per a divises, ha estat del 19,42 %. La mitjana de primes pagades per operativa en opcions va ser del 0,38 % del patrimoni.

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

La volatilitat del Caixa Enginyers Gestió Dinàmica classe A ha estat del 3,32 %, bastant inferior al límit que indica el fullet, que és del 8 %. Durant el període, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,44 %.

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 d'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.

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 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. Respecte al futur del fons, la preocupació continua estant en la pujada de tipus d'interès que va realitzar la Reserva Federal i en el fort repunt d'inflació. Per a nosaltres, una pujada molt pronunciada dels tipus d'interès afectaria la nostra part core de la renda fixa, encara que tenim menys sensibilitat a pujada de tipus perquè comptem amb venciments curts. No obstant això, creiem que no tot l'espectre de la renda fixa ha de patir de la mateixa manera; per això, tenim seleccionats diversos subactius, com la renda fixa emergent o els bons municipals. En renda variable, continuem creient que els Estats Units tenen més potencial que la zona euro per la dependència energètica més baixa. No obstant això, seguim amb el nostre posicionament flexible amb un pes elevat en la liquiditat i amb un control de la nostra volatilitat davant de repunts que puguin aparèixer.

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.