Grup Caixa d'Enginyers

CE PREMIER, FI

Nº Registre CNMV: 3715

Informe del 3er trimestre de 2022

Dades Generals

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

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Gestora: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Auditor: DELOITTE S.L.

Ràting Dipositari: ND

Fons per compartiments: No

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

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona - 933126733
Correu electrònic: atencionalsocio@caja-ingenieros.es

Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

Informació Fons

Data de registre: 14/12/2006

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria
Vocació Inversora: Renda Fixa Internacional.
Perfil de Risc: Valor 2, en una escala de 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 Renda Fixa Internacional. L'objectiu de gestió del fons consisteix a superar la rendibilitat mitjana de l'índex format pels fons adscrits a la categoria "Renda Fixa Internacional" en l'Associació d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i Fons de Pensions, INVERCO.

La inversió es dirigirà a valors de renda fixa emesa per emissors públics i privats, sense predeterminació per sectors o països. S'inclouen dins de l'univers d'inversió dels mercats emergents. No s'exigirà rating mínim a les emissions en què s'inverteixi de manera que podria fins i tot presentar en determinats moments exposició a risc de crèdit amb qualitat creditícia baixa (inferior a BBB-). La duració de la cartera s'ajustarà en funció de la conjuntura o visió de mercat de l'equip de gestió i podrà oscil·lar entre el curt i el llarg termini, amb un màxim de durada de 12 anys. La durada podrà ser negativa amb un límit mínim de 3 anys negatius i s'obtindrà a través de l'ús d'instruments financers derivats.

L'exposició a risc divisa no suposarà més del 30% de l'exposició total.

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	0,16	0,24	0,41	0,23
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	-0,04	-0,22	-0,17	-0,28

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 PREMIER A, FI	90.245,67	96.892,64	2.116	2.204	EUR			1000
CI PREMIER I, FI	65.067,40	65.568,54	2.670	2.674	EUR			250000

2.1.a) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI PREMIER A, FI	EUR	57.896	85.358	91.376	93.733
CI PREMIER I, FI	EUR	42.810	45.046	29.806	5.488

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI PREMIER A, FI	EUR	641,5370	711,0152	716,5750	718,2700
CI PREMIER I, FI	EUR	657,9268	725,6434	726,5794	724,2993

2.1.a) Datos generales (Comisiones)

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

CLASSE	Comissió de gestió							
	% efectivament cobrat						Base de càlcul	Sistema d'imputació
	Període			Acumulada				
	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total		
CI PREMIER A, FI	0,23		0,23	0,67		0,67	Patrimoni	
CI PREMIER I, FI	0,09		0,09	0,26		0,26	Patrimoni	

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

2.2. Comportament

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

A) Individual CI PREMIER 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	-9,77	-2,18	-4,45	-3,46	-0,48	-0,78	-0,24	3,37	-0,35

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,42	17-08-2022	-0,84	13-06-2022	-1,35	18-03-2020
Rendibilitat máxima	0,63	22-07-2022	0,78	01-03-2022	0,40	09-04-2020

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora. Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	3,46	3,69	3,46	3,23	1,36	1,01	2,46	0,86	1,03
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43	12,45	13,00
Lletra del Tresor a 1 any	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44	0,18	0,16
RF Int INVERCO	3,88	4,38	3,72	3,30	2,48	2,09	4,38	1,91	2,58
VAR històric (iii)	2,66	2,66	2,22	1,97	1,81	1,81	1,78	1,08	0,91

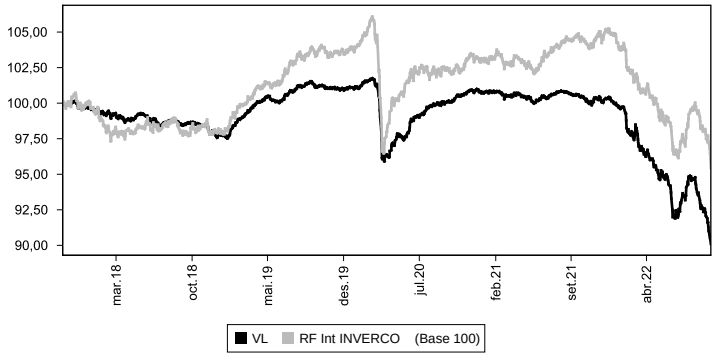
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot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

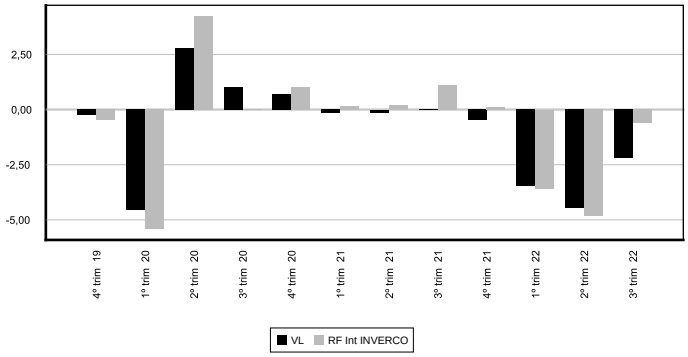
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,83	0,28	0,28	0,27	0,28	1,11	1,11	1,11	1,12

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



La vocació inversora de la IIC ha estat canviada el 27 de Novembre de 2014.

2.2. Comportament

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

A) Individual CI PREMIER 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	-9,33	-2,02	-4,30	-3,31	-0,32	-0,13	0,31	3,83	

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,41	17-08-2022	-0,84	13-06-2022	-1,34	18-03-2020
Rendibilitat máxima	0,63	22-07-2022	0,78	01-03-2022	0,40	09-04-2020

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora. Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	3,46	3,69	3,46	3,23	1,36	1,01	2,46	0,86	
Ibex-35	20,64	16,65	19,64	25,15	19,21	16,57	34,43	12,45	
Lletra del Tresor a 1 any	0,85	1,12	0,85	0,44	0,34	0,23	0,44	0,18	
RF Int INVERCO	3,88	4,38	3,72	3,30	2,48	2,09	4,38	1,91	
VAR històric (iii)	2,69	2,69	2,31	2,09	1,96	1,96	2,23	0,89	

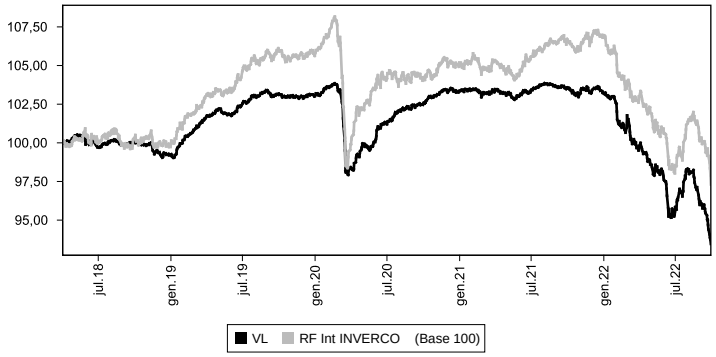
(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot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

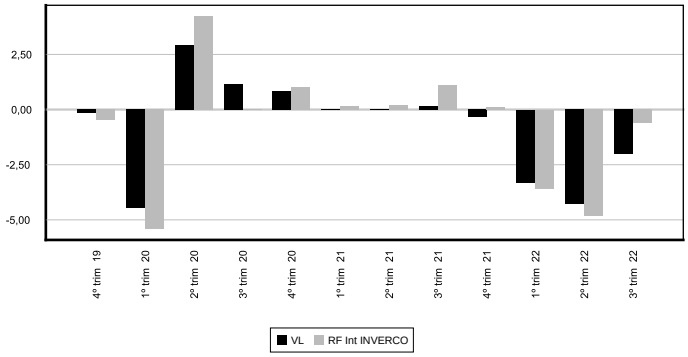
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,34	0,12	0,11	0,11	0,12	0,45	0,55	0,66	

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



B) Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de partícips *	Rendibilitat trimestral mitjana **
Renda Fixa Euro			
Renda Fixa Internacional	107.008	4.845	-2,12
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	149.948	7.816	-3,03
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	307.441	15.282	-3,18
Renda Variable Euro	50.042	3.523	-6,34
Renda Variable Internacional	246.146	13.532	-1,83
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	49.113	3.658	1,10
Global	20.492	1.275	0,96
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	35.615	1.049	-0,51
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fons	**965.805**	**50.980**	**-2,45**

* Mitjanes.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període(Imports en milers d'EUR)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / Patrimoni	Import	% / Patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	97.496	96,81	104.934	97,54
Cartera Interior	7.556	7,50	5.780	5,37
Cartera Exterior	90.096	89,46	99.506	92,50
Interessos	-156	-0,15	-352	-0,33
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	2.944	2,92	2.586	2,40
(+/-) RESTA	266	0,26	58	0,05
TOTAL PATRIMONI	**100.706**	**100,00%**	**107.578**	**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)	**107.578**	**119.543**	**130.404**	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-4,39	-6,01	-15,61	-31,49
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-2,03	-4,47	-10,07	-57,45

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	-1,81	-4,25	-9,41	-60,06
(+) Interessos	0,31	0,25	0,75	15,73
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-2,11	-4,72	-10,74	-58,16
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	-0,10		-0,09	
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,03	0,45	0,86	-106,58
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	0,08	-0,19	-0,14	-140,46
(+/-) Altres Resultats	0,02	-0,04	-0,05	-160,81
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,22	-0,22	-0,65	-5,82
(-) Comissió de gestió	-0,17	-0,17	-0,51	-6,75
(-) Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,12	-6,41
(-) Despeses per serveis exteriors				2,67
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-3,20
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,01		-0,02	30,47
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	**100.706**	**107.578**	**100.706**	

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)

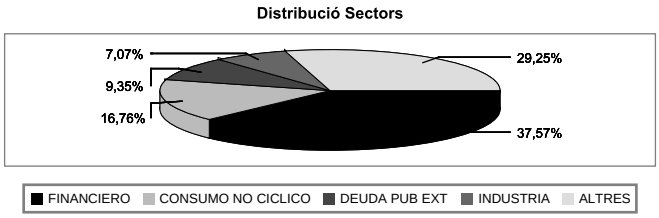
		Període actual		Període anterior	
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA|KUTXABANK|0,50|2027-10-14	EUR	1.697	1,69	1.765	1,64
BONO|CAIXABANK SA|0,88|2027-10-28	EUR	2.118	2,10	2.205	2,05
BONO|BANKINTER SA|0,88|2026-07-08	EUR	1.741	1,73	1.810	1,68
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		**5.556**	**5,52**	**5.780**	**5,37**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		**5.556**	**5,52**	**5.780**	**5,37**
REPO|CAJA INGENIEROS|0,50|2022-10-05	EUR	2.000	1,99		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D¿ACTIUS		**2.000**	**1,99**		
TOTAL RENDA FIXA		**7.556**	**7,51**	**5.780**	**5,37**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**7.556**	**7,51**	**5.780**	**5,37**
RENTA FIJA|REPUBLICA DE CHILE|0,56|2029-01-21	EUR	1.576	1,57	1.654	1,54
RENTA FIJA|TREASURY USA|0,13|2023-07-15	USD			1.853	1,72
RENTA FIJA|REPUBLICA DE CHINA|0,25|2030-11-25	EUR	1.574	1,56	1.569	1,46
RENTA FIJA|REPUBLICA ITALIANA|1,25|2026-12-01	EUR	2.275	2,26	2.388	2,22
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		**5.425**	**5,39**	**7.464**	**6,94**
RENTA FIJA|TREASURY USA|0,13|2023-07-15	USD	1.977	1,96		
RENTA FIJA|REPUBLICA INDONESIA|2,63|2023-06-14	EUR	2.013	2,00	2.038	1,89
Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any		**3.990**	**3,96**	**2.038**	**1,89**
RENTA FIJA|KNORR-BREMSE|3,25|2027-09-21	EUR	2.057	2,04		
RENTA FIJA|SPAREBANK 1 SR BANK|2,88|2025-09-20	EUR	2.253	2,24		
RENTA FIJA|STATKRAFT AS|2,88|2029-09-13	EUR	579	0,57		
RENTA FIJA|NATIONWIDE BLDG SOCI|3,25|2029-09-05	EUR	1.403	1,39		
RENTA FIJA|SELP FINANCE|3,75|2027-08-10	EUR	462	0,46		
RENTA FIJA|MITSUBISHI UFJ|2,26|2025-06-14	EUR	1.656	1,64	1.695	1,58

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA|BANK OF MONTREAL|2,75|2027-06-15	EUR	2.062	2,05	2.172	2,02
RENTA FIJA|HUHTAMAKI OYJ|4,25|2027-06-09	EUR	283	0,28	290	0,27
RENTA FIJA|BARCLAYS PLC|2,89|2027-01-31	EUR	561	0,56	585	0,54
RENTA FIJA|BNP PARIBAS|2,75|2028-07-25	EUR	1.565	1,55	1.639	1,52
RENTA FIJA|NATIONAL AUSTRALIA B|2,13|2028-05-24	EUR			1.449	1,35
RENTA FIJA|ING GROEP NV|2,13|2026-05-23	EUR	1.428	1,42	1.462	1,36
RENTA FIJA|COLOPLAST-B|2,25|2027-05-19	EUR	1.881	1,87	1.949	1,81
RENTA FIJA|MORGAN STANLEY|2,10|2026-05-08	EUR	1.297	1,29	1.335	1,24
RENTA FIJA|KONINKLIJKE PHILIPS|1,88|2027-05-05	EUR	597	0,59	616	0,57
RENTA FIJA|VOLKSWAGEN INTL FIN|3,50|2025-06-17	EUR	1.823	1,81	1.816	1,69
RENTA FIJA|BANCO SANTANDER SA|3,13|2026-10-06	GBP	1.508	1,50	1.674	1,56
RENTA FIJA|SEGRO PLC|1,25|2026-03-23	EUR			866	0,80
RENTA FIJA|VESTAS WIND SYSTEMS|1,50|2029-06-15	EUR	1.072	1,06	1.119	1,04
RENTA FIJA|MASTERCARD INC - A|1,00|2029-02-22	EUR			1.369	1,27
RENTA FIJA|PROLOGIS FINANCE|1,00|2029-02-08	EUR	1.639	1,63	1.710	1,59
RENTA FIJA|TORONTO-DOMINION BAN|0,50|2027-01-18	EUR	1.293	1,28	1.344	1,25
RENTA FIJA|SANDVIK AB|0,38|2028-11-25	EUR	1.600	1,59	1.692	1,57
RENTA FIJA|GOLDMAN SACHS|2,12|2027-09-23	EUR	2.467	2,45	2.459	2,29
RENTA FIJA|VALEO SA|1,00|2028-08-03	EUR	1.152	1,14	1.174	1,09
RENTA FIJA|TRITAX BIG BOX REIT|0,95|2026-06-02	EUR	1.682	1,67	1.788	1,66
RENTA FIJA|EURONEXT NV|0,13|2026-05-17	EUR			913	0,85
RENTA FIJA|FOMENTO ECONOMICO MX|0,50|2028-05-28	EUR	1.616	1,60	1.699	1,58
RENTA FIJA|NESTE OYJ|0,75|2028-03-25	EUR	1.697	1,68	1.771	1,65
BONO|CELLNEX TELECOM SA|1,25|2029-01-15	EUR	1.484	1,47	1.490	1,39
BONO|BMW|0,75|2024-03-08	GBP	1.603	1,59	1.686	1,57
BONO|PROSUS NV|1,54|2028-08-03	EUR	1.534	1,52	1.601	1,49
BONO|CBRE GROUP INC - A|0,50|2028-01-27	EUR	1.583	1,57	1.660	1,54
BONO|UPJOHN FINANCE BV|1,36|2027-06-23	EUR	1.296	1,29	1.323	1,23
BONO|ICADE|1,38|2030-09-17	EUR	1.152	1,14	1.219	1,13
BONO|DAVIDE CAMPARI-MILAN|1,25|2027-10-06	EUR	1.759	1,75	1.832	1,70
BONO|JOHNSON CONTROLS INC|0,38|2027-09-15	EUR	1.692	1,68	1.698	1,58
RENTA FIJA|TAKEDA|0,75|2027-07-09	EUR			1.822	1,69
RENTA FIJA|BANCO BILBAO VIZCAYA|0,75|2025-06-04	EUR			1.925	1,79
BONO|CORP ANDINA DE FOMEN|1,63|2025-06-03	EUR			1.492	1,39
RENTA FIJA|MOWI ASA|1,84|2025-01-31	EUR	1.901	1,89	1.949	1,81
BONO|GENERAL MILLS INC|0,45|2026-01-15	EUR			1.399	1,30
RENTA FIJA|INTESA SANPAOLO|0,75|2024-12-04	EUR	1.883	1,87	1.923	1,79
RENTA FIJA|BECTON DICKINSON & C|1,21|2026-06-04	EUR	1.863	1,85	1.902	1,77
RENTA FIJA|CREDIT AGRICOLE SA|0,38|2025-10-21	EUR	1.829	1,82	1.860	1,73
RENTA FIJA|LAGARDERE SA|2,13|2026-10-16	EUR	1.428	1,42	1.393	1,30
BONO|DIGITAL EURO FINCO|1,13|2028-04-09	EUR	1.611	1,60	1.689	1,57
BONO|FCC AQUALIA SA|2,63|2027-06-08	EUR	1.419	1,41	1.476	1,37
RENTA FIJA|ERG SPA|1,88|2025-04-11	EUR	1.485	1,47	1.519	1,41
BONO|RENTOKIL INITIAL PLC|0,88|2026-05-30	EUR	1.810	1,80	1.840	1,71
BONO|SYMRISE AG|1,25|2025-11-29	EUR	1.399	1,39	1.461	1,36
RENTA FIJA|BARRY CALLEBAUT AG-R|2,38|2024-05-24	EUR	2.022	2,01	2.062	1,92
RENTA FIJA|MONDI PLC|1,50|2024-04-15	EUR	1.470	1,46	1.486	1,38
RENTA FIJA|AROUNDTOWN SA|2,00|2026-11-02	EUR	1.273	1,26	1.301	1,21
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		**69.129**	**68,62**	**75.594**	**70,28**
RENTA FIJA|APPLE INC|2,85|2023-02-23	USD	2.136	2,12	1.996	1,86
RENTA FIJA|NOS SGPS|1,13|2023-05-02	EUR	1.995	1,98	2.007	1,87
RENTA FIJA|MERLIN SOCIMI|2,23|2023-04-25	EUR	1.675	1,66	1.683	1,56
RENTA FIJA|SEB SA|2,38|2022-11-25	EUR			2.110	1,96

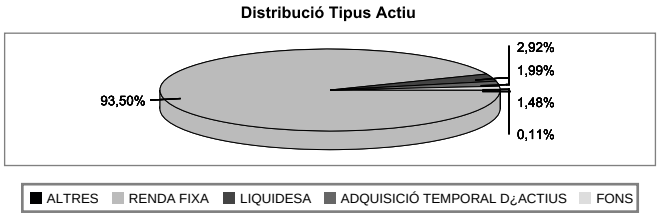
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA|FRESENIUS SE & CO KG|4,50|2023-01-15	USD	2.133	2,12	2.000	1,86
RENTA FIJA|TELECOM ITALIA SPA|3,25|2023-01-16	EUR	2.126	2,11	2.120	1,97
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		**10.065**	**9,99**	**11.916**	**11,08**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		**88.609**	**87,96**	**97.012**	**90,19**
TOTAL RENDA FIXA		**88.609**	**87,96**	**97.012**	**90,19**
PARTICIPACIONES|CANDRIAM	EUR	1.487	1,48	2.500	2,32
TOTAL IIC		**1.487**	**1,48**	**2.500**	**2,32**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		**90.096**	**89,44**	**99.512**	**92,51**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**97.652**	**96,95**	**105.292**	**97,88**

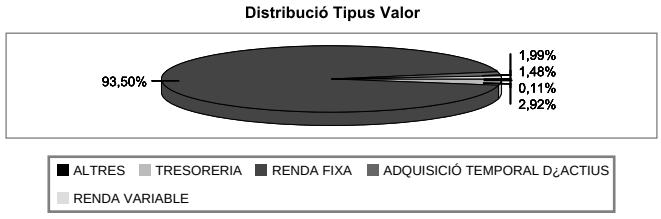
Nota: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

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
BO TESORO EEUU A 10 AÑOS	V/ FUTURO TREASURY EEUU 10 AÑOS DIC22	3.488	inversió
BO TESORO EEUU A 2 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 2 AÑOS DIC22	10.948	inversió
BO JAPAN A 10 AÑOS	V/ FUTURO BO JAPAN 10 AÑOS DIC22	6.329	inversió
BO ITALIANO A 3 AÑOS	V/ FUTURO BUONI 3 AÑOS DIC22	7.891	cobertura
SCHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS	V/ FUTURO SCHATZ 2 AÑOS DIC22	14.173	inversió
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	V/ FUTURO BOBL 5 AÑOS DIC22	6.272	cobertura
BUND: BONO ALEMAN A 10 AÑOS	C/ FUTURO BUND 10 AÑOS DIC22	2.390	inversió
BO TESORO EEUU A 5 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 5 AÑOS DIC22	5.991	cobertura
Total subyacent renda fixa		**57.482**	
EURO-DOLAR	V/ FUTURO EUR-USD DIC22	2.632	cobertura
Total subyacent tipus de canvi		**2.632**	
TOTAL OBLIGACIONS		**60.114**	

4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X

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

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

No existeixen Fets Rellevants en el període corresponent al present informe

6. Operacions vinculades i altres informacions

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

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingrés entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 1.370,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 29.500.419,70 euros, que suposa un 27,57% 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 6.400.217,64 euros, suposant un 17,29% 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 29.500.419,70 euros, que suposa un 27,57% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

D`acord amb allò establert en l`article 24.2 del Reglament d`Institucions d`Inversió Col·lectiva la CNMV, com a organisme supervisor, no s´ha establert cap més informació o advertiment de caràcter general o específic que s`hagi d`incloure en el present informe periòdic.

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIÓ:

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats

Els índexs de renda variable van tancar lleugerament en negatiu durant el tercer trimestre de l'any a banda i banda de l'Atlàntic després de les caigudes de doble dígit esdevingudes durant la primera meitat del 2022. El conflicte bèl·lic a Ucraïna va romandre sense indicis que pugui finalitzar a curt termini. D'altra banda, els problemes energètics van continuar castigant especialment Europa, després de la decisió per part de Moscou, a finals d'agost, de suspendre completament el trànsit de gas a través del gasoducte Nord Stream 1. Com a resposta, a finals de juliol, la UE va aconseguir arribar a un acord amb els estats membres per reduir l'ús de gas un 15 % respecte a la mitjana del 2017-2021, de manera que alguns països van quedar exempts o amb objectius inferiors a aquest percentatge (Espanya, 7 %). A més, a mitjan setembre, la Comissió Europea va acordar: i) la reducció del consum general d'electricitat en un 10 % i en un 5 % en les hores puntes, ii) un límit al preu de venda de les tecnologies inframarginals -nuclear i renovables- que se situa prop de 180 /MWh i iii) la confirmació d'un impost temporal de solidaritat per a les energètiques. Seguint en termes geopolítics, Boris Johnson va dimitir com a primer ministre britànic. La substituta, Liz Truss, va anunciar una sèrie de polítiques fiscals expansives acompanyades per rebaixes impositives que van provocar un augment en el rendiment dels bons governamentals de llarga durada i una caiguda de la lliura esterlina. A conseqüència, el Banc d'Anglaterra va haver de sortir al rescat i va anunciar noves compres de deute públic britànic. A Itàlia es van celebrar eleccions amb la victòria del partit Germans d'Itàlia, cosa que va permetre una coalició de dretes per governar.

En l'entorn macroeconòmic, l'última dada de l'IPC nord-americà corresponent al mes d'agost va sorprendre negativament el mercat en situar-se per sobre del que s'esperava. L'IPC interanual va ser del 8,3 % (vs. 8,1 % esperat i 8,5 % anterior), l'IPC subjacent interanual va ser del 6,3 % (vs. 6,1 % i 5,9 %); l'IPC intermensual va ser del 0,1 % (vs. 0,1 % i 0,0 %) i l'IPC subjacent intermensual va ser del 0,6 % (vs. 0,3 % i 0,3 %). De la mateixa manera, la inflació a Europa va ser superior a allò que esperava el consens. L'IPC interanual de la zona euro corresponent al mes d'agost va ser del 10,0 % (vs. 9,7 % esperat i 9,1 % anterior), l'IPC subjacent interanual va ser del 4,8 % (vs. 4,7 % i 4,3 %) i l'IPC intermensual va ser de l'1,2 % (vs. 0,9 % i 0,6 %). A més, es va publicar el PIB corresponent al segon trimestre del 2022 als Estats Units (0,6 %), a la Unió Europea (0,8 %) i a la Xina (0,4 %). Els dos descensos trimestrals consecutius del PIB nord-americà compleixen la definició estàndard de "recessió tècnica", encara que en aquest cas la dada està fortament impactada pels inventaris, que van restar un 1,8 % al PIB (les interrupcions en la cadena de subministrament han deixat productes sense acabar, els quals no poden incloure's en el PIB fins que no finalitzi el seu procés de producció i lliurament). En línia amb gran part dels estudis d'anàlisi, el Fons Monetari Internacional va rebaixar les previsions de creixement mundial per tercera vegada aquest any per al 2022 i el 2023 en 4 i 9 dècimes, per situar-les en el 3,2 % i el 2,7 %, respectivament. Aquesta rebaixa té en compte l'impacte de les polítiques monetàries contractives dutes a terme pels principals bancs centrals, la desacceleració més gran a la Xina i el conflicte bèl·lic a Ucraïna.

En el pla monetari, el Banc Central Europeu va elevar en 75 punts bàsics els tipus d'interès de referència, de manera que va portar la facilitat de dipòsit al 0,75 %, i va donar per finalitzats els tipus d'interès negatius en allò que representa la pujada més gran en termes de magnitud de la història. En aquest sentit, d'acord amb les declaracions de C. Lagarde, el BCE probablement apujarà els tipus en més de dues reunions, inclosa aquesta darrera, però en menys de cinc. D'altra banda, el BCE va presentar el programa TPI (Transmission Protection Instrument), dissenyat per garantir la transmissió efectiva de la política monetària i evitar-ne la fragmentació. Pel que fa a les previsions de la inflació, el BCE la situa en el 8,1 % per al 2022, en el 5,5 % per al 2023 i en el 2,3 % per al 2024. Pel que fa a les previsions de creixement, l'organisme creu que la zona euro creixerà el 3,1 % el 2022, el 0,9 % el 2023 i l'1,9% el 2024. La Reserva Federal va incrementar els tipus d'interès de referència en 75 punts bàsics per tercera vegada consecutiva, tal com s'esperava, i els va situar en el rang 3,0-3,25 %. També va destacar el dot plot, el qual va reflectir que els membres del Comitè de Mercats Oberts de la Fed esperen que els tipus se situïn en el rang 4,25-4,50 % per a aquest any, mentre que en el pic del cicle se situarien en el rang 4,50-4,75 %. L'IPC seguirà condicionant les polítiques monetàries, tal com es va deixar entreveure en la reunió anual de banquers centrals a Jackson Hole. Així mateix, la Reserva Federal va actualitzar les seves previsions de creixement real del PIB per al 2022 fins al 0,2 %, per al 2023 fins a l'1,2 % i per al 2024 fins a l'1,7 %. Pel que fa a la inflació, la Fed la situa en el 5,4 % per al 2022, en el 2,8 % per al 2023 i en el 2,3 % per al 2024.

Els mercats de renda fixa van continuar acusant l'enduriment de les polítiques monetàries. Així, doncs, el bo a 10 anys d'Alemanya va ampliar el seu rendiment en 77 punts bàsics per situar-se en el 2,11 % el 30 de setembre. De la mateixa manera, el Treasury 10Y nord-americà va ampliar el seu rendiment en 82 punts bàsics fins a assolir nivells del 3,83 %.

Des d'una perspectiva microeconòmica, la temporada de resultats corresponent al segon trimestre del 2022 va ser positiva i va mostrar un grau de resiliència elevat. Pel que fa a l'Euro Stoxx 600 i segons dades compilades per Bloomberg, el creixement dels ingressos es va situar en el 26,45 % -molt afavorit pel sector energètic-, mentre que el benefici per acció va incrementar un 17,02 %. Pel que fa a l'S&P 500, el creixement dels ingressos va ser del 13,72 %, mentre que el benefici per acció va avançar un 9,31 % a causa dels sectors de consum discrecional, financer i de comunicacions.

Pel que fa als índexs de renda variable, l'Euro Stoxx 50 va cedir un -3,96 % durant el tercer trimestre i va situar el seu rendiment anual en el -22,8 %. A Espanya, l'IBEX 35 va caure un -9,04 % per assolir el -15,46 % des del tancament del 2021. Als EUA, l'S&P 500 va cedir un -5,28 % entre el tancament de juny i el de setembre i va consolidar un rendiment anual equivalent al -24,77 %. Per la seva banda, el Dow Jones Industrial Average i el Nasdaq van situar els seus rendiments en el -6,66 % i el -4,11 %, respectivament, i van aconseguir rendibilitats acumulades del -20,95 % i del 32,4 %. Finalment, el rendiment dels mercats emergents, mesurats a través de l'MSCI Emerging Markets, ha estat equivalent al -12,48 % durant el període i al -28,91 % des de començaments d'any.

Per la seva banda, el Brent va cedir un -19,32 % davant les perspectives d'una situació macroeconòmica complexa, encara que acumula una apreciació del 13,09 % del començament d'any ençà com a conseqüència de l'escassetat de productes energètics després de l'esclat del conflicte bèl·lic a Ucraïna. Per la seva banda, l'or va cedir un 8,12 % durant els tres darrers mesos i acumula una caiguda del -9,22 % el 2022 a causa del cost d'oportunitat que suposa l'increment dels tipus d'interès reals. Finalment, el canvi eurodòlar es va situar en 0,9802 al tancament del període des d'1,0484 al tancament de juny i 1,137 de finals del 2021, ja que l'economia nord-americana està mostrant un comportament millor que l'europea, juntament amb el fet que la Reserva Federal va un pas endavant del Banc Central Europeu en termes de política monetària.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Pel que fa a la inversió del fons Caixa Enginyers Premier, l'estratègia ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc atractiu d'acord amb la seva vocació de renda fixa internacional. La inversió s'ha continuat realitzant majoritàriament en bons corporatius amb un enfocament global, mantenint un percentatge més baix en deute públic, concretament del 10 % al tancament del trimestre. Per regions, s'ha mantingut una inversió més gran a Europa,

especialment en països de la zona euro, mentre que per als Estats Units s'ha treballat amb un arc d'entre el 15 20 %, sent l'exposició a bons en altres divises del fons del 9-10 % aproximadament. Pel que fa a les decisions d'inversió, s'han aprofitat diverses oportunitats invertint en emissions seleccionades que oferien una mètrica de risc-rendibilitat òptima segons l'anàlisi efectuada. Així, el fons s'ha mantingut amb una exposició majoritària a renda fixa amb qualitat creditícia mitjana-alta (superior al 93 %). En termes de posicionament a tipus d'interès, la cartera es manté posicionada de forma conservadora, amb durades ajustades que han pivotat sobre els 3 anys i que es complementen amb diverses palanques accionades (liquiditat, futurs i bons flotants) amb l'objectiu de mitigar un possible repunt dels rendiments a mitjà termini.

c) Índex de referència

Durant el trimestre, la rendibilitat del CE Premier ha estat de -2,18 % per a la classe A i del 2,02 % per a la classe I, inferior a la del seu índex de referència, la categoria Renda Fixa Internacional d'INVERCO, que ha tingut una rendibilitat del -0,61 %. Atès que es tracta d'una categoria amb diversitat d'enfocaments a altres riscos, com el geogràfic, de divisa o de durada, podem establir que el CE Premier, per la inversió més baixa en bons de qualitat inferior o especulativa, ha mostrat una rendibilitat inferior a altres fons, encara que, a causa de la gestió de riscos com els de durada o la concentració, a més de la selecció d'emissions, ha mostrat un rendiment en consonància amb la seva categoria i entorn de mercat.

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

El patrimoni atribuït a la classe A ha disminuït un -8,89 % (-2,77 % per a la classe I). El nombre de partícips ha disminuït un -3,99 % a la classe A (-0,15 % classe I). Les despeses que ha tingut la classe A han estat del 0,28 % (0,12 % la classe I).

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

El Caixa Enginyers Fondtesoro Curt Termini A, un altre fons de renda fixa gestionat per CE Gestió, ha aconseguit una rendibilitat superior (-0,52 % vs. -2,18 %) i uns nivells de volatilitat inferiors (0,56 % vs. 3,69 %). La capacitat del CE Premier d'assumir un risc més gran, mesurat principalment per una exposició més gran a riscos de tipus d'interès i corporatiu, permet gestionar els dos fons de manera diferent i explica en gran part aquesta diferència.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Pel que fa a les inversions més rellevants, es continua invertint en bons corporatius amb un perfil ASG i de risc/retorn atractiu per al fons. D'una banda, es va buscar seguir afegint emissors amb fonaments sòlids de crèdit i ASG, i addicionalment aprofitar oportunitats a la part curta de la corba que permetin millorar el rendiment o TIR de la cartera, tenint en compte la pujada de tipus i l'ampliació de diferencials, reduint en tant que sigui possible el risc de tipus d'interès. Principalment, es van realitzar compres de noves emissions, com, per exemple, els bons següents: venciment 2029 de la caixa d'estalvi britànica Nationwide i la noruega SpareBank 1 SR amb venciment 2025. També es va acudir al mercat primari per invertir en una emissió de SELP venciment 2027 i en una altra de Knorr-Bremse 2027, companyies amb sòlides prestacions ASG i fonamentals de crèdit ben balancejats. Dins les vendes, ressalten la de l'empresa de mitjans de pagament Mastercard venciment 2029, Segro 2026 i General Mills 2026 per l'escàs potencial d'apreciació restant.

En aquest context de tipus d'interès a l'alça, la contribució de gairebé tots els actius a la rendibilitat del fons ha estat negativa. Com a contribuïdors principals de la rendibilitat en euros destaquen els bons en dòlars nord-americans de durada curta, com el bo d'Apple venciment 2023, que es va incrementar un +6,9 %, i el bo de Fresenius venciment 2023, amb un +7,3 %. D'altra banda, entre els detractors principals trobem un bo en lliures esterlines de Santander 2026 (-8,9 %) i un bo en euros de SELP 2027 (-7,2 %),que es van veure afectats negativament per la debilitat del crèdit en lliures esterlines en el primer cas i per la feblesa del sector REIT en el segon.

Pel que fa a la qualitat creditícia, la qualificació de les emissions en cartera s'ha mantingut estable. Las úniques variacions que cal destacar segons l'agència S&P han estat dos increments de ràting: l'emissor de l'emissió de Prologis Euro Finance venciment 2029, que ha passat d'A- a A, i el de l'emissió de Barry Callebaut SVCS venciment 2024, que ha passat de BBB- a BBB. En acabar el trimestre, la majoria de la cartera està invertida en referències amb qualitat creditícia mitjana o alta (en concret, un 93,27 %).

En data 30/09/2022, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 3,80 anys, una durada de 2,32 anys i una rendibilitat mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del 4,25 % TAE.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el trimestre, es van realitzar compres i vendes sobre el futur del bo del govern alemany a 5 anys amb l'objectiu de controlar el risc de tipus d'interès, i actualment es mantenen unes posicions obertes de venda a 2 i 5 anys amb la finalitat de conservar la durada total dins un rang que es considera neutral per al fons.
Durant el període, també s'han realitzat vendes de futurs i opcions de divises (EUR/USD) com a protecció davant de potencials esdeveniments disruptius en l'economia europea; una combinació tàctica de compra sobre el futur del bo del Tresor nord-americà a 2 anys enfront de la venda dels 10 anys; una venda sobre l'alemany de venciment a 2 anys enfront de la compra del de 10 anys (amb l'expectativa que les polítiques monetàries del BCE i la Fed es tradueixin en un enlairament més gran de la corba dels EUA que de l'alemanya); i una venda del futur del bo italià a 2 anys enfront d'una compra del bo alemany a 2 anys amb la finalitat de cobrir el risc país de la nostra exposició a bons italians atesa la incertesa política en aquest país. Finalment, es manté una posició curta en el futur del bo del govern japonès a 10 anys en espera que el rendiment s'incrementi tenint en compte les pressions inflacionàries. El resultat net en derivats durant el trimestre va ser del 0,03 %.
Durant el període, la mitjana de compromís en derivats de renda fixa ha estat de 31,15 %, i el de derivats en divisa ha estat del 2,66 %.

La liquiditat del fons s'ha gestionat comprant repos amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositari. El col·lateral d'aquestes operacions han estat emissions de deute de l'Estat, sense que el fons hagi satisfet cap comissió per fer la inversió.

d) Més informació sobre inversions

N/D

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

La volatilitat del Caixa Enginyers Premier A ha estat del 3,69 %, exactament la mateixa que la de la classe I, mentre que la de l'índex de referència ha estat una mica superior (4,38 %), sobretot per la diversitat d'exposició al risc de la categoria INVERC comentada anteriorment. Durant el període, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat de l'1,12 %.

5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

La societat gestora exercirà el dret de vot i, si escau, el dret d'assistència a les juntes generals d'accionistes de societats espanyoles quan la participació dels fons gestionats per Caixa Enginyers Gestió en aquesta societat tingui una antiguitat superior a dotze mesos i representi, a la data de la junta, almenys l'1 % del capital de la societat participada.

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

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

Durant el període, el fons no ha exercit cap dret de vot en juntes d'accionistes, ja que no té drets polítics en no invertir directament en accions de renda variable.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT QUE SE'LS HA CEDIT

N/D

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

N/D

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

Tot i que els principals KPI que cal monitorar, com són la inflació, els colls d'ampolla i els riscos energètics, continuen sense resoldre's, hi ha alguns brots verds per mantenir-se positiu: d'una banda, la resiliència dels marges operatius gràcies al trasllat de preus i als programes d'eficiència que continuen traduint-se en creixements de beneficis per acció esperats per al 2022 i, de l'altra, la forta caiguda en les valoracions de les accions, principal problema durant els trimestres anteriors. Per tant, tot i que hi ha un risc significatiu de recessió durant els propers trimestres, considerem que, de manera equilibrada en mida, factor i regió, la renda variable continua oferint un valor atractiu per a horitzons més enllà del curt termini. Pel que fa a la renda fixa, encara que la visibilitat continua sent baixa i l'entorn mantindrà el focus en la reacció dels bancs centrals als canvis en les expectatives d'inflació, pensem que els bons ja han incorporat en preu la nova realitat macroeconòmica, si bé poden seguir produint-se episodis de volatilitat extrems com els experimentats durant el 2022.
Pel que fa al fons, de cara als propers mesos, la cartera continuarà mantenint una durada conservadora en un entorn en el qual els tipus d'interès es troben volàtils i amb tendència alcista i els bancs centrals en un procés d'ajust de les polítiques monetàries. No obstant això, el risc que això impacti en el creixement econòmic a causa de la inflació creixent segueix latent, així com el risc geopolític. Per això, la preferència se centrarà en bons corporatius de terminis més baixos i risc mitjà, però en els quals la capacitat de pagament durant els propers anys es mantingui sòlida.

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.