

Dades Generals

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

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Gestora: GRUP CAIXA ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA 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: RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º - 08007 - Barcelona - 933126733

Correu electrònic: atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

Informació Fons

Data de registre: 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 2, 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 fullet informatiu.

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

| | Període actual | Període anterior | Any actual | Any 2023 |
|---|----------------|------------------|------------|----------|
| Índex de rotació de la cartera | 0,90 | 1,48 | 0,90 | 2,35 |
| Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat) | 3,37 | 0,02 | 3,37 | 0,03 |

2.1.a) Dades Generals (Participacions)

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

| classe | Núm. de participacions | | Núm. de partícips | | Divisa | Beneficis bruts distribuïts per participació | | inversió Mínima |
|---------------------------|------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------|--|------------------|-----------------|
| | Període actual | Període anterior | Període actual | Període anterior | | Període actual | Període anterior | |
| CI GESTION DINAMICA A, FI | 176.358,49 | 198.697,41 | 1.190 | 1.320 | EUR | | | 1000 |
| CI GESTION DINAMICA I, FI | 109.852,39 | 112.470,41 | 1.780 | 1.836 | EUR | | | 250000 |

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

| classe | Divisa | Al final del període | 2023 | 2022 | 2021 |
|---------------------------|--------|----------------------|--------|--------|--------|
| CI GESTION DINAMICA A, FI | EUR | 18.680 | 20.518 | 28.903 | 14.249 |
| CI GESTION DINAMICA I, FI | EUR | 12.354 | 12.249 | 21.359 | 26.423 |

Valor Liquidatiu de la participació

| classe | Divisa | Al final del període | 2023 | 2022 | 2021 |
|---------------------------|--------|----------------------|----------|----------|----------|
| CI GESTION DINAMICA A, FI | EUR | 105,9190 | 103,2626 | 100,8602 | 102,4054 |
| CI GESTION DINAMICA I, FI | EUR | 112,4634 | 108,9055 | 105,2872 | 105,8702 |

2.1.a) Dades Generals (Comissions)
Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

| CLASSE | Comissió de gestió | | | | | | | Base de càlcul | Sistema d'imputació |
|---------------------------|-----------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------|----------------|---------------------|
| | % efectivament cobrat | | | | | | | | |
| | Període | | | Acumulada | | | | | |
| | s/ patrimoni | s/ resultats | Total | s/ patrimoni | s/ resultats | Total | | | |
| CI GESTION DINAMICA A, FI | 0,67 | 0,23 | 0,90 | 0,67 | 0,23 | 0,90 | mixta | al fondo | |
| CI GESTION DINAMICA I, FI | 0,25 | | 0,25 | 0,25 | | 0,25 | Patrimoni | | |

| CLASSE | Comissió de depositari | | | Base de càlcul |
|---------------------------|------------------------|-----------|-----------|----------------|
| | % efectivament cobrat | | | |
| | Període | Acumulada | | |
| CI GESTION DINAMICA A, FI | 0,07 | 0,07 | Patrimoni | |
| CI GESTION DINAMICA I, 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 denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

| | Acumulat | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--------------|------------|---------------|--------|--------|--------|------|-------|------|------|
| | any actual | Últim Trim(0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rendibilitat | 2,57 | 0,78 | 1,78 | 2,78 | -0,83 | 2,38 | -1,51 | 5,41 | |

| Rendibilitats extremes (i) | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | |
|----------------------------|------------------|------------|-----------|------------|---------------|------------|
| | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima | -0,51 | 16-04-2024 | -0,51 | 16-04-2024 | -0,83 | 26-11-2021 |
| Rendibilitat màxima | 0,52 | 26-04-2024 | 0,52 | 26-04-2024 | 0,91 | 07-07-2022 |

(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. Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

| | Acumulat | Trimestral | | | Anual | | | | |
|---------------------------|------------|---------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
| | any actual | Últim Trim(0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Volatilitat (ii): | | | | | | | | | |
| Valor Liquidatiu | 2,83 | 3,06 | 2,60 | 2,47 | 3,28 | 2,83 | 3,48 | 2,72 | |
| Ibex-35 | 13,14 | 14,29 | 11,83 | 12,80 | 12,24 | 14,15 | 19,51 | 16,57 | |
| Lletra del Tresor a 1 any | 0,50 | 0,43 | 0,57 | 0,46 | 0,48 | 3,07 | 0,87 | 0,23 | |
| Euribor 3M + 400 p.b. | 0,29 | 0,28 | 0,29 | 0,31 | 0,27 | 0,28 | 0,17 | 0,12 | |
| VAR històric (iii) | 2,98 | 2,98 | 2,99 | 3,00 | 3,21 | 3,00 | 3,27 | 2,84 | |

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

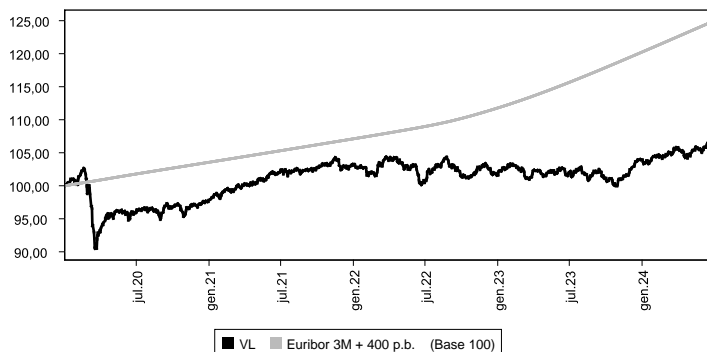
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

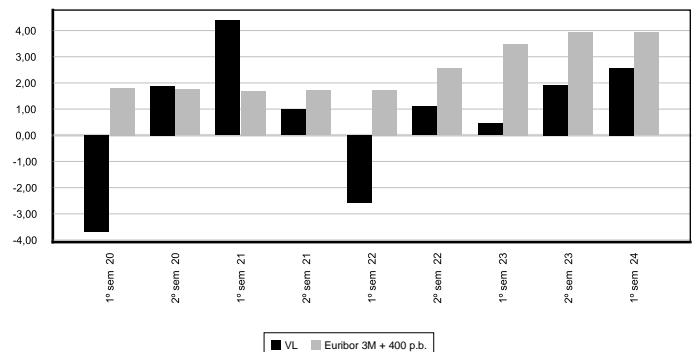
| Acumulat | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------|---------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| any actual | Últim Trim(0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| 1,00 | 0,50 | 0,50 | 0,51 | 0,55 | 2,14 | 2,13 | 2,21 | |

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



La política d'inversió de la IIC ha estat canviada el 31 de Octubre de 2019.

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 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rendibilitat | 3,27 | 1,07 | 2,17 | 3,10 | -0,59 | 3,44 | -0,55 | 6,92 | |

| Rendibilitats extremes (i) | Trimestre actual | | Últim any | | Últims 3 anys | |
|----------------------------|------------------|------------|-----------|------------|---------------|------------|
| | % | Data | % | Data | % | Data |
| Rendibilitat mínima | -0,56 | 16-04-2024 | -0,56 | 16-04-2024 | -0,90 | 26-11-2021 |
| Rendibilitat màxima | 0,57 | 26-04-2024 | 0,57 | 26-04-2024 | 0,91 | 07-07-2022 |

(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. Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

| | Acumulat | Trimestral | | | Anual | | | | |
|---------------------------|------------|---------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
| | any actual | Últim Trim(0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Volatilitat (ii): | | | | | | | | | |
| Valor Liquidatiu | 3,05 | 3,33 | 2,76 | 2,49 | 3,28 | 2,85 | 3,55 | 2,96 | |
| Ibex-35 | 13,14 | 14,29 | 11,83 | 12,80 | 12,24 | 14,15 | 19,51 | 16,57 | |
| Lletra del Tresor a 1 any | 0,50 | 0,43 | 0,57 | 0,46 | 0,48 | 3,07 | 0,87 | 0,23 | |
| Euribor 3M + 400 p.b. | 0,29 | 0,28 | 0,29 | 0,31 | 0,27 | 0,28 | 0,17 | 0,12 | |
| VAR històric (iii) | 2,93 | 2,93 | 2,94 | 2,94 | 3,15 | 2,94 | 3,23 | 3,10 | |

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

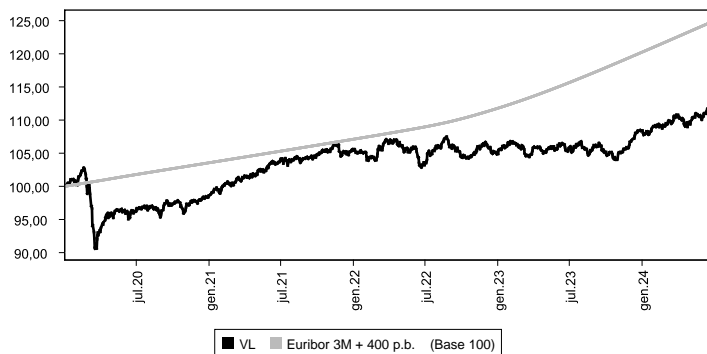
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

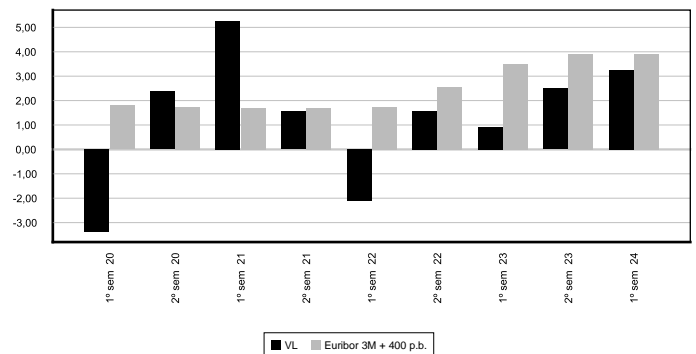
| Acumulat | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------|---------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| any actual | Últim Trim(0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| 0,54 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,31 | 1,19 | 1,18 | 1,26 | |

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



B) Comparativa

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

| Vocació inversora | Patrimoni gestionat * (milers d'euros) | Núm. de partícips * | Rendibilitat semestral mitjana ** |
|---|---|---------------------|-----------------------------------|
| Renda Fixa Euro | 140.186 | 3.391 | 0,79 |
| Renda Fixa Internacional | 112.660 | 5.161 | 0,90 |
| Renda Fixa Mixta Euro | | | |
| Renda Fixa Mixta Internacional | 114.953 | 6.152 | 1,69 |
| Renda Variable Mixta Euro | | | |
| Renda Variable Mixta Internacional | 285.442 | 14.130 | 8,56 |
| Renda Variable Euro | 42.805 | 2.901 | 6,17 |
| Renda Variable Internacional | 214.416 | 12.373 | 14,87 |
| IIC de Gestió Referenciada (1) | | | |
| Garantit de Rendiment Fixe | | | |
| Garantit de Rendiment Variable | | | |
| De Garantia Pracial | | | |
| Retorn Absolut | 31.556 | 3.050 | 2,84 |
| Global | 13.078 | 1.272 | 2,04 |
| 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 | 209.188 | 3.907 | 1,60 |
| IIC Que Replica Un Indice | | | |
| IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado | | | |
| Total Fons | 1.164.284 | 52.337 | 5,80 |

* 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 | 29.244 | 94,23 | 32.189 | 98,24 |
| Cartera Interior | 1.038 | 3,34 | 1.555 | 4,75 |
| Cartera Exterior | 28.206 | 90,89 | 30.634 | 93,49 |
| Interessos | | | | |
| Inversions dubtoses, moroses o en litigi | | | | |
| (+) LIQUIDESA (TRESORERIA) | 650 | 2,09 | 545 | 1,66 |
| (+/-) RESTA | 1.140 | 3,67 | 33 | 0,10 |
| TOTAL PATRIMONI | 31.034 | 100,00% | 32.767 | 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) | 32.767 | 47.344 | 32.767 | |
| (+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net) | -8,27 | -35,43 | -8,27 | -82,88 |
| (-) Beneficis Bruts Distribuïts | | | | |
| (+/-) Rendiments Nets | 2,78 | 1,55 | 2,78 | 31,68 |

| | % sobre patrimoni mitjà | | | % variació respecte fi període anterior |
|--|-------------------------|---------------------------|--------------------------|---|
| | Variació període actual | Variació període anterior | Variació acumulada anual | |
| (+) Rendiments de Gestió | 3,49 | 2,16 | 3,49 | 18,53 |
| (+) Interessos | | 0,03 | | -98,45 |
| (+) Dividends | 0,01 | 0,06 | 0,01 | -92,79 |
| (+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no) | | | | -100,00 |
| (+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no) | 0,54 | 0,37 | 0,54 | 7,03 |
| (+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no) | 0,03 | | 0,03 | 2.443,75 |
| (+/-) Resultats en derivats (realitzades o no) | -0,62 | 0,22 | -0,62 | -305,94 |
| (+/-) Resultats en IIC (realitzades o no) | 3,53 | 1,49 | 3,53 | 74,04 |
| (+/-) Altres Resultats | | -0,01 | | -111,72 |
| (+/-) Altres Rendiments | | | | |
| (-) Despeses Repercutits | -0,73 | -0,65 | -0,73 | -18,55 |
| (-) Comissió de gestió | -0,65 | -0,53 | -0,65 | -10,19 |
| (-) Comissió de dipositari | -0,06 | -0,08 | -0,06 | -39,38 |
| (-) Despeses per serveis exteriors | -0,01 | | -0,01 | -2,96 |
| (-) Unes altres despeses de gestió corrent | | | | -16,87 |
| (-) Unes altres despeses repercutits | -0,01 | -0,04 | -0,01 | -88,88 |
| (+) Ingressos | 0,02 | 0,04 | 0,02 | -69,02 |
| (+) Comissions de descompte a favor de la IIC | | | | |
| (+) Comissions retrocedides | 0,01 | 0,02 | 0,01 | -74,51 |
| (+) Altres Ingressos | 0,01 | 0,02 | 0,01 | -63,73 |
| PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR) | 31.034 | 32.767 | 31.034 | |

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

3. Inversions financeres

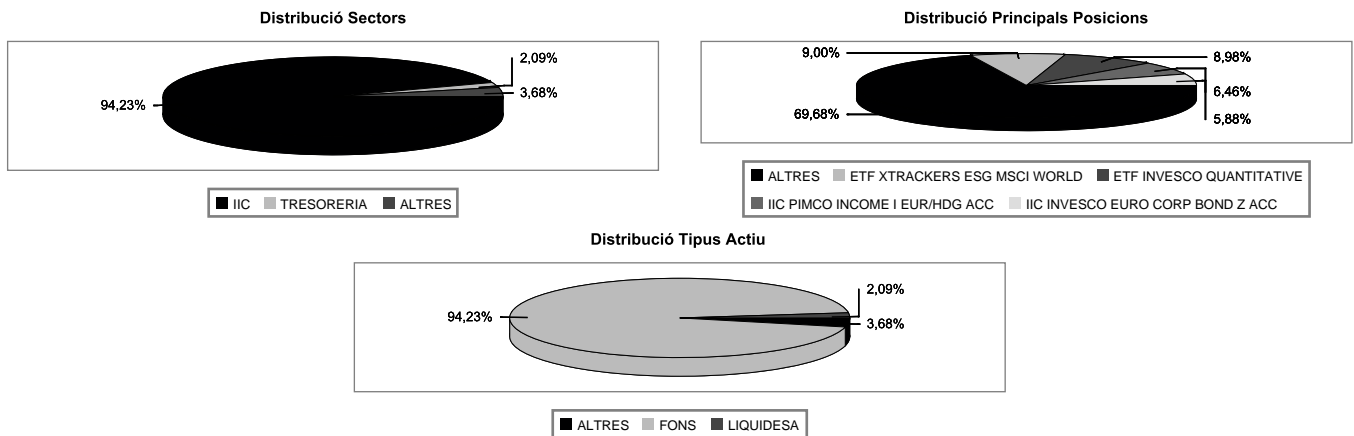
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

| Descripció de la inversió i emissor | Divisa | Període actual | | Període anterior | |
|---|--------|-----------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercat | % | Valor de mercat | % |
| PARTICIPACIONES GESIURIS SGIIC SA | EUR | 1.038 | 3,34 | 1.286 | 3,92 |
| PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA | EUR | | | 269 | 0,82 |
| TOTAL IIC | | 1.038 | 3,34 | 1.555 | 4,74 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR | | 1.038 | 3,34 | 1.555 | 4,74 |
| PARTICIPACIONES ISHARES USA | EUR | | | 655 | 2,00 |
| PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD | EUR | | | 1.542 | 4,71 |
| PARTICIPACIONES JUPITER AM | EUR | 1.806 | 5,82 | | |
| PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL | EUR | 2.005 | 6,46 | 2.433 | 7,43 |
| PARTICIPACIONES LYXOR | EUR | 1.782 | 5,74 | 1.873 | 5,72 |
| PARTICIPACIONES GROUPAMA AM | EUR | | | 1.499 | 4,58 |
| PARTICIPACIONES CANDRIAM | EUR | 703 | 2,26 | 1.597 | 4,87 |
| PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH | EUR | 1.498 | 4,83 | 1.496 | 4,57 |
| PARTICIPACIONES XTRAKERS IRLANDA | EUR | 2.794 | 9,00 | | |
| PARTICIPACIONES DNCA INVESTMENT | EUR | 1.467 | 4,73 | 754 | 2,30 |
| PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT | EUR | 1.825 | 5,88 | 1.966 | 6,00 |
| PARTICIPACIONES DWS | EUR | | | 1.045 | 3,19 |
| PARTICIPACIONES ABERDEEN A.M. PLC | EUR | 1.165 | 3,75 | 1.145 | 3,50 |
| PARTICIPACIONES LA FRANÇAISE INVEST. | EUR | | | 1.535 | 4,69 |
| PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAG | EUR | 1.491 | 4,81 | 1.765 | 5,39 |
| PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE | USD | 932 | 3,00 | 880 | 2,69 |
| PARTICIPACIONES NATIXIS GLOBAL | EUR | | | 673 | 2,05 |
| PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL | EUR | | | 2.544 | 7,76 |
| PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT | EUR | 1.469 | 4,73 | 1.536 | 4,69 |

| Descripció de la inversió i emissor | Divisa | Període actual | | Període anterior | |
|---|--------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercat | % | Valor de mercat | % |
| PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT | EUR | | | 1.028 | 3,14 |
| PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLETON | EUR | | | 693 | 2,12 |
| PARTICIPACIONES GENERALI INVEST LUX | EUR | | | 1.642 | 5,01 |
| PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAG | EUR | | | 804 | 2,45 |
| PARTICIPACIONES SEILERN INVESTMENT M | EUR | 993 | 3,20 | 1.529 | 4,67 |
| PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT | EUR | 1.438 | 4,63 | | |
| PARTICIPACIONES GENERALI INVEST LUX | EUR | 1.271 | 4,09 | | |
| PARTICIPACIONES NATIXIS GLOBAL | EUR | 735 | 2,37 | | |
| PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT | EUR | 2.787 | 8,98 | | |
| PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT | EUR | 898 | 2,89 | | |
| PARTICIPACIONES LA FRANÇAISE INVEST. | EUR | 534 | 1,72 | | |
| PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EUR | EUR | 614 | 1,98 | | |
| TOTAL IIC | | 28.207 | 90,87 | 30.634 | 93,53 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR | | 28.207 | 90,87 | 30.634 | 93,53 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES | | 29.245 | 94,21 | 32.189 | 98,27 |

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 |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| SHATZ: BONO ALEMAN A 2 AÑOS | C/ FUTURO SHATZ SEP24 | 14.115 | inversió |
| Total subjacent renda fixa | | 14.115 | |
| EURO-DOLAR | C/ FUTURO EUR-USD SEP24 | 2.027 | cobertura |
| Total subjacent tipus de canvi | | 2.027 | |
| TOTAL OBLIGACIONS | | 16.142 | |

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 |

| | Sí | No |
|---|----|----|
| 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 600,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 600.202,61 euros, que suposa un 1,90% 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 600.431,74 euros, suposant un 1,90% 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 600.202,61 euros, que suposa un 1,90% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

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

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIÓ:

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

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

Els principals índexs borsaris a Europa i als Estats Units han experimentat un creixement significatiu durant el primer semestre del 2024, impulsats principalment per una reducció de les taxes d'inflació i per una millora en les expectatives dels resultats corporatius. No obstant això, les corbes de rendiment dels bons sobirans han mostrat una disminució en els preus, cosa que reflecteix un ajust en les expectatives de reducció de taxes d'interès per part dels bancs centrals pel fet que el procés desinflationari, tot i que està evolucionant favorablement, no és tan ràpid com anticipava el mercat. Tornant als mercats de renda variable, aquests han assolit màxims històrics al llarg del semestre a banda i banda de l'Atlàntic. Aproximadament, dos terços de la rendibilitat de l'S&P 500, que acumula un 15 % durant l'any, provenen de les set principals empreses tecnològiques (Apple, Amazon, NVIDIA, Tesla, Microsoft, Meta i Alphabet), que han registrat un increment de més del 35 % durant l'any i que representen prop del 30 % de l'índex. En particular, NVIDIA contribueix aproximadament amb el 4 % de la rendibilitat de l'S&P 500 i més del 40 % dels beneficis empresarials. En l'àmbit geopolític, els principals conflictes bèl·lics continuen sense indicis de millora, si bé és cert que la situació sembla continguda. En aquest entorn, el mercat del petroli va reaccionar amb un augment en els preus directament relacionat amb la inestabilitat al Pròxim Orient, una regió crucial per a la producció de petroli. El cru va arribar a superar els 90 dòlars per barril, tot i que va retrocedir lleugerament durant el segon trimestre del 2024. Tot i així, l'alça en els preus del petroli afegeix una altra capa de complexitat a l'economia global, ja que podria alimentar la inflació i alterar la recuperació econòmica postpandèmica. En les eleccions al Parlament Europeu del 2024, hi va haver un notable ascens de partits d'extrema dreta, si bé tot apunta que es podrà formar un govern moderat, cosa que va tranquil·litzar els mercats.

Durant la seva darrera reunió, la Reserva Federal va decidir mantenir les taxes d'interès sense canvis (5,25-5,50 %) i va mantenir una política de prudència davant de senyals mixtos en l'economia nord-americana. Tot i la moderació en la inflació, que ha mostrat una tendència a la baixa, la Fed continua cautelosa a causa de preocupacions sobre el creixement econòmic i el mercat laboral. Jerome Powell, president de la Fed, va emfatitzar la necessitat de continuar monitorant les dades econòmiques abans de prendre noves decisions sobre ajustos de taxes, destacant que l'objectiu principal continua sent controlar la inflació sense frenar el creixement econòmic. El dot plot més recent reflecteix una visió dividida entre els membres del Comitè Federal de Mercat Obert (FOMC), anticipant una possible retallada de taxes cap a finals del 2024, en contrast amb les tres retallades previstes el març. Durant la seva darrera reunió del juny del 2024, el BCE va decidir reduir els tipus d'interès de referència en 25 punts bàsics per situar-los en el 3,75-4,25 %. Aquesta decisió es va basar en una avaluació actualitzada de la perspectiva inflacionària i la dinàmica subjacent de la inflació, que ha mostrat una millora notable. Tot i aquesta millora, el BCE va assenyalar que les pressions de preus domèstiques, impulsades pel creixement salarial, continuen sent elevades, cosa que justifica la necessitat de mantenir condicions financeres restrictives durant més temps per assegurar l'estabilitat de preus a mitjà termini.

En termes macro, l'IPC subjacent nord-americà va continuar desaccelerant durant el trimestre malgrat trobar-se amb entrebancs pel camí. En termes interanuals, els preus van pujar un 3,3 % (enfront d'un 3,4 % esperat i un 3,4 % anterior); en termes interanuals subjacents, van pujar un 3,4 % (enfront d'un 3,5 % i un 3,6 %); en termes intermensuals, van pujar un 0,0 % (enfront d'un 0,1 % i un 0,3 %); i en termes intermensuals subjacents, la dada va ser del 0,2 % (enfront del 0,3 % i del 0,3 %). Per la seva banda, el progrés interanual de l'IPC de la zona euro el febrer va ser del 2,6 % (enfront del 2,6 % esperat i del 2,6 % anterior), mentre que el subjacent va pujar un 2,9 % (enfront d'un 2,9 % i un 2,9 %); i en termes intermensuals, l'IPC va ser del 0,2 % (enfront del 0,2 % i el 0,2 %). En l'àmbit de l'evolució econòmica, el producte interior brut (PIB) dels Estats Units va experimentar un creixement de l'1,4 % durant el darrer trimestre, cosa que representa menys de la meitat de l'increment registrat durant el mateix període de l'any anterior, i assenyalava el seu ritme més lent en gairebé dos anys. D'altra banda, a Europa, el PIB de la zona euro va créixer un 0,4 % durant el primer trimestre del 2024, fet que va permetre a la regió superar la recessió després d'haver patit una contracció del 0,1 % durant els dos darrers trimestres del 2023.

Els mercats de renda fixa van posar en preu una normalització de les polítiques monetàries més lenta d'allò que s'havia previst. El rendiment del bo a 10 anys nord-americà es va ampliar des del 3,88 % al tancament de l'any passat fins al 4,40 % al tancament semestral. A Europa, el rendiment del bund es va ampliar des del 2,02 % a finals del 2023 fins al 2,50 % a finals de juny.

Pel que fa a la temporada de resultats empresarials corresponents al primer trimestre del 2024, el 54 % de les companyies que formen l'S&P 500 han batut les previsions d'ingressos, i el 81 % han fet el mateix pel que fa al benefici per acció. A Europa, el 45 % 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 en benefici per acció.

Les borses europees i nord-americanes van registrar progressos de doble dígit, empeses per unes perspectives de beneficis millors d'allò que s'esperava inicialment, així com per una expansió del múltiple. L'Euro Stoxx 50 va finalitzar els sis primers mesos de l'any amb una apreciació equivalent a l'11,15 %, incloent-hi dividends. A Espanya, l'IBEX 35 va incrementar un 11,02 %. L'S&P 500 va finalitzar el mes de juny anotant-se un 15,29 %, mentre que el Dow Jones Industrial Average i el Nasdaq van registrar pujades del 4,79 % i del 17,47 %, respectivament. Finalment, l'MSCI Emerging Markets es va apreciar un 7,6 % durant el període.

El preu del cru es va incrementar en un 26,16 % a causa de la incertesa geoestratègica provocada pels conflictes bèl·lics. En aquest context, l'or va registrar una pujada del 12,78 % en anticipació a una caiguda en la rendibilitat dels bons en un entorn en què es preveu una disminució dels tipus d'interès com a resultat de la normalització de la política monetària. Finalment, el tipus de canvi euro-dòlar es va situar en 1,0713 al final del semestre, comparat amb els 1,1039 observats al tancament del 2023.

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 d'acord amb la seva vocació de retorn absolut. La gestió es fa mitjançant la inversió en IIC de gestió alternativa o mitjançant la combinació amb altres tipus d'actius mentre es mantenen els criteris d'inversió fixats en el fullet informatiu.

El fons té un posicionament del 60 % en actius conservadors, dividits entre liquiditat, monetaris, corporativa europea, governamental i renda fixa high yield, tots amb una durada baixa per buscar menys sensibilitat davant d'una pujada de tipus d'interès. El posicionament en renda variable és del 25 %, i està posicionat en ETF que inverteixen en companyies líders en matèria ASG i fons de qualitat. Durant el semestre, s'ha anat incrementant la durada de les carteres fins als 3,8 anys i s'ha reduït el pes en estratègies alternatives en què només pesa un 15 %.

c) Índex de referència

Durant el semestre, el Caixa Enginyers Gestió Dinàmica ha tingut una rendibilitat del 2,57 % en la classe A (un +3,27 % en la classe I). Amb aquest rendiment, el fons tanca el període amb una rendibilitat per sota de la del seu objectiu de rendibilitat, l'índex Euríbor 3 mesos més 4 %, que ha obtingut un +3,97 %. El motiu d'aquest comportament més baix ha estat tant la cautela mostrada en el fons com el seu posicionament defensiu en els actius de

renda fixa.

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

El patrimoni ha disminuït un -8,96 % per a la classe A (un +0,86 % per a la classe I). El nombre de participis també s'ha reduït un 9,85 % per a la classe A (un 3,05 % per a la classe I). Les despeses de la classe A han estat de l'1 % (el 0,54 % en la classe I). Aquest import inclou les comissions indirectes suportades pels fons en cartera, el valor estimat de les quals és del 0,22 % sobre el patrimoni per al període analitzat. Atès que el valor liquidatiu de la classe A ha superat el valor de referència, s'ha meritat una comissió de resultats que ha restat el 0,23 % al valor liquidatiu.

e) Rendiment del fons en comparació de 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 molt semblant del +1,75 %. Pel que fa al risc, la volatilitat del CE Gestió Dinàmica A també ha estat força semblant a la del CE Balanced Opportunities A (un 2,83 % enfront d'un 2,32 %).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

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

- L'ETF Global Quantitative Strategies amb un +19,36 %.
- L'ETF MSCI World ESG amb un +16,76 %.

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

- L'ETF de governs amb un -2,17 %.
- El fons de Nordea Covered Bonds amb un -0,66 %.
- El fons de Flossbach Bond Opportunities amb un -0,34 %.

Durant el semestre, es va continuar incrementant l'exposició a fons de renda fixa, entre flotants i fons amb més durada, i es va reduir l'exposició a fons monetaris. La renda variable es va simplificar utilitzant ETF per tenir exposició a companyies líders en matèria ASG amb un estil de creixement.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Pel que fa a l'operativa de derivats, durant el semestre es va modular la durada amb futurs del Schatz (cobertura) amb un resultat negatiu del 0,63 %. També es va fer una cobertura de l'EUR/USD amb un resultat positiu del +0,03 % i de l'S&P 500 amb un resultat de +0,01 punts bàsics. La mitjana de compromís durant els dies d'inversió en derivats de renda variable ha estat de l'1,56 %, i en derivats de divisa, del 6,46 %. Per als derivats de renda fixa, la mitjana de compromís durant el període ha estat de 53,62 %.

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 Gestió Dinàmica classe A ha estat del 2,83 %, força 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 0,50 %.

5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

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

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

Als Estats Units, la solidesa de l'economia es reflecteix en un PIB que creix per sobre de les expectatives i en una taxa d'atur friccional del 3,9 %, cosa que proporciona una base sòlida per al segon semestre del 2024. S'espera que la inflació convergeixi cap a l'objectiu del 2 %, fet que permetrà a la Reserva Federal iniciar una sèrie de baixades de tipus d'interès. El creixement dels beneficis empresarials, projectat en doble dígit i en gran part impulsat per la intel·ligència artificial, ofereix un suport fonamental per a les borses. A més, les taxes internes de retorn (TIR) dels bons podrien haver aconseguit el seu pic i beneficiar les valoracions de les accions. Tot i que les tensions polítiques i geoestratègiques són presents, el seu impacte negatiu es controla de manera que es mantingui limitat. A Europa, la millora en la confiança dels consumidors i la gradual recuperació de l'economia després de la desacceleració observada en mesos anteriors són aspectes destacats. Així mateix, s'espera que les polítiques monetàries del Banc Central Europeu (BCE) mantinguin un enfocament acomodatí, donant suport al creixement econòmic i proporcionant liquiditat al mercat. Factors com la digitalització, la transició energètica i les millores en infraestructures continuaran sent claus per al dinamisme econòmic i l'atractiu de les inversions en renda variable a Europa. En termes de renda fixa i començant amb la durada, els tipus d'interès en euros s'haurien d'estar movent dins del rang recent. La inflació sembla estar convergint lentament cap als objectius dels bancs centrals i lluny del descontrol experimentat el 2022, per la qual cosa els màxims assolits en tipus en el seu moment serien difícils de trencar. No obstant això, la solidesa de les economies i de l'ocupació (especialment als EUA), la persistència de la inflació en els principals mercats desenvolupats i la possibilitat de l'increment de les despeses governamentals si els partits populistes arriben al poder desincentivaríen els bancs centrals a retallar els tipus de referència i a mantenir-nos en un escenari de higher for longer durant els propers mesos. Pel que fa al crèdit, els fonamentals de les companyies de grau d'inversió es mantenen sòlids, i els nivells de default, baixos respecte a les mitjanes històriques. Per això, malgrat l'ajust en diferencials de crèdit observat en els darrers mesos, la possibilitat que aquests s'ampliïn significativament és baixa, llevat d'un descontrol en els tipus d'interès. Així mateix, la demanda per crèdit es manté alta i els diferencials es podrien ajustar encara més si revisem els nivells històrics a llarg termini.

Per al segon semestre del 2024, els catalitzadors clau per a la borsa nord-americana inclouen l'evolució de les polítiques monetàries i les expectatives de retallades de tipus d'interès per part de la Reserva Federal. S'espera que la Fed iniciï una sèrie de reduccions de taxes, començant amb dues retallades de 25 punts bàsics el setembre, seguits de 100 punts bàsics addicionals el 2025. La solidesa en el creixement dels beneficis corporatius, especialment en el sector tecnològic, impulsat per la intel·ligència artificial, també és un factor determinant. A més, la depreciació del dòlar i les preocupacions sobre el dèficit fiscal dels Estats Units podrien influir en la dinàmica del mercat. La proximitat de les eleccions presidencials el novembre afegeix un nivell d'incertesa i potencial volatilitat al mercat, cosa que podria impactar en sectors específics com el consum discrecional i les energies renovables en funció del resultat electoral.

Continuem creient que la renda fixa ara ofereix rendibilitats que feia temps que no vèiem i conseqüentment hem anat reduint el pes en fons monetaris i incrementat el pes en fons de renda fixa amb més durada, ja que creiem que els tipus d'interès podrien haver tocat sostre. En renda variable, estem lleugerament sobreponderats però equilibrats per estils i regions, tot i que de manera puntual s'han construït posicions en aquells sectors més castigats, com ara l'energia neta. Esperem algunes oportunitats que ens doni el mercat per anar construint risc en la cartera.

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.