

Dades Generals

Gestora: CAIXA ENGINYERS GESTIO, S.G.I.I.C., S.A.U.**Grup Gestora:** GRUP CAIXA DELS ENGINYERS**Auditor:** DELOITTE S.L.**Fons per compartiments:** No**Dipositari:** CAIXA ENGINYERS**Grup Dipositari:** GRUP CAIXA DELS ENGINYERS**Ràting Dipositari:** ND

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

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

Correu electrònic: atencional socio@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: 24/09/2004

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Vocació Inversora: Renda Variable Internacional.

Perfil de Risc: Valor 4, 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 Variable Internacional nord-americana, de manera que la inversió en renda variable d'emissors dels Estats Units i, en menor mesura, Canadà y Mèxic representa més del 75% de la cartera del fons. L'objectiu del fons és superar la rendibilitat de l'índex S&P 100 Net Total Return en euros, sense replicar. El fons promou característiques medioambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088).

La resta de la inversió es materialitzarà en una cartera de renda fixa que tindrà una qualificació mínima igual o superior a la que tingui en cada moment el Regne d' Espanya, en emissors públics i privats pertanyents a països membres de l'OCDE, mentre que la durada màxima s'estableix en 7 anys. La inversió en actius expressats en moneda diferent de l'Euro representarà més del 30% de la cartera.

Els comptes anuals comptaran amb un Annex de Sostenibilitat a l'informe anual.

Operativa en instruments derivats

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

El fons té previst operar amb instruments derivats, negociats tant en mercats organitzats com en OTC, amb finalitat de cobertura i inversió. Els compromisos pel conjunt d'operacions no podran superar el patrimoni de la IIC.

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

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2022
Índex de rotació de la cartera	0,04	1,39	1,39	2,21
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	0	0,02	0,01	-0,02

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 BOLSA USA A, FI	1.614.479,77	1.481.514,19	1.228	1.180	EUR			500
CI BOLSA USA I, FI	454.051,98	614.489,97	749	796	EUR			250000

2.1.a) Dades Generals (Patrimoni/VL)

Patrimoni (en milers)

classe	Divisa	Al final del període	2022	2021	2020
CI BOLSA USA A, FI	EUR	28.019	21.939	27.104	15.491
CI BOLSA USA I, FI	EUR	8.637	12.056	12.626	7.703

Valor Liquidatiu de la participació

classe	Divisa	Al final del període	2022	2021	2020
CI BOLSA USA A, FI	EUR	17,3548	14,7105	17,1740	13,4009
CI BOLSA USA I, FI	EUR	19,0221	15,9566	18,4528	13,9586

2.1.a) Dades Generals (Comissions)

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 BOLSA USA A, FI	0,68	0,10	0,78	1,35	0,11	1,46	mixta	al fondo
CI BOLSA USA I, FI	0,25		0,25	0,50		0,50	Patrimoni	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI BOLSA USA A, FI	0,10	0,20	Patrimoni
CI BOLSA USA I, FI	0,05	0,10	Patrimoni

2.2. Comportament

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

A) Individual CI BOLSA USA A, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	17,98	8,23	-1,13	9,10	1,06	-14,34	28,16	8,00	-4,25

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,37	03-10-2023	-2,14	22-03-2023	-11,09	16-03-2020
Rendibilitat màxima	1,54	10-11-2023	2,08	27-04-2023	9,10	13-03-2020

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora.

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	2022	2021	2020	2018
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	12,27	11,44	10,65	11,56	15,09	17,31	13,48	32,34	14,68
Ibex-35	14,15	12,80	12,24	10,75	19,26	19,51	16,57	34,43	13,57
Lletra del Tresor a 1 any	3,07	0,46	0,48	5,77	2,02	0,87	0,23	0,44	0,32
S&P100 Net Total Return	13,76	12,56	11,92	12,80	17,24	22,23	13,74	35,09	18,04
VAR històric (iii)	9,12	9,12	9,76	9,65	9,67	9,84	8,24	8,32	7,22

(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.

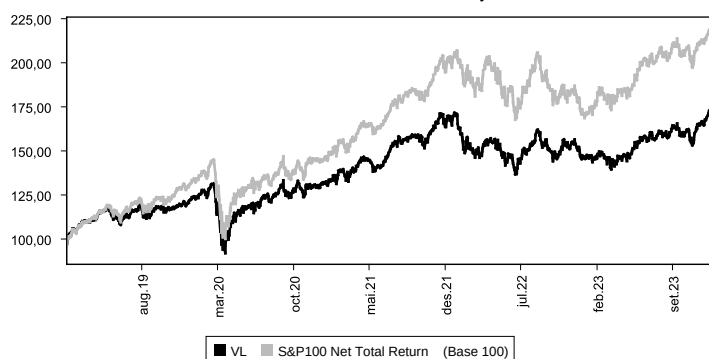
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

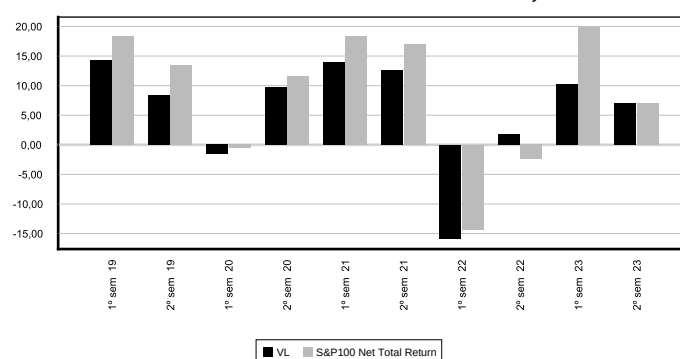
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
1,56	0,39	0,39	0,39	0,39	1,56	1,58	1,56	1,59

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



La vocació inversora de la IIC ha estat canviada el 10 de Juny de 2011.

2.2. Comportament

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

A) Individual CI BOLSA USA I, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	19,21	8,59	-0,90	9,36	1,30	-13,53	32,20	9,56	

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,37	14-12-2023	-2,14	22-03-2023	-11,09	16-03-2020
Rendibilitat màxima	1,54	10-11-2023	2,09	27-04-2023	9,10	13-03-2020

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora.

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	2022	2021	2020	2018
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	12,31	11,59	10,65	11,56	15,09	17,31	14,63	32,78	
Ibex-35	14,15	12,80	12,24	10,75	19,26	19,51	16,57	34,43	
Lletra del Tresor a 1 any	3,07	0,46	0,48	5,77	2,02	0,87	0,23	0,44	
S&P100 Net Total Return	13,76	12,56	11,92	12,80	17,24	22,23	13,74	35,09	
VAR històric (iii)	9,28	9,28	9,99	9,88	9,90	10,07	9,06	9,97	

(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.

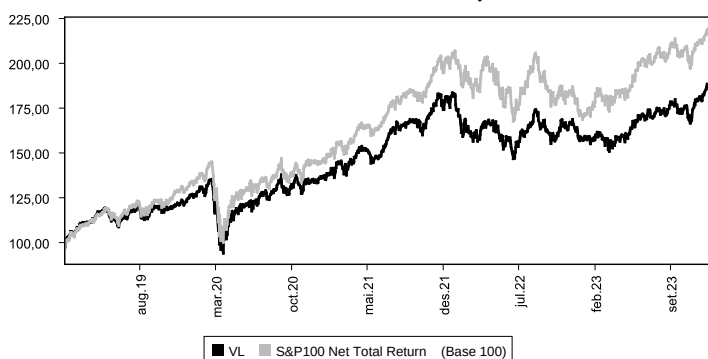
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

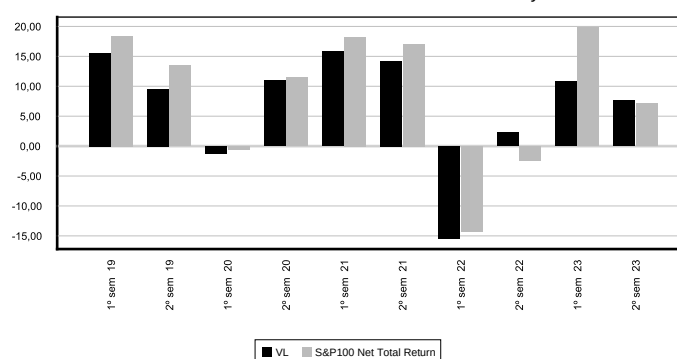
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
0,62	0,16	0,15	0,15	0,16	0,62	0,63	0,76	

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	106.939	2.938	4,41
Renda Fixa Internacional	91.441	4.575	5,24
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	121.669	6.687	4,63
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	283.462	15.571	5,44
Renda Variable Euro	48.484	3.351	4,61
Renda Variable Internacional	203.718	12.885	0,95
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	43.029	3.372	2,18
Global	14.997	1.358	2,77
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	123.253	2.257	1,64
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fons	1.036.992	52.994	3,67

* Mitjanes.

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / Patrimoni	Import	% / Patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	36.251	98,90	34.070	97,65
Cartera Interior	400	1,09		
Cartera Exterior	35.851	97,80	34.070	97,65
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	386	1,05	677	1,94
(+/-) RESTA	19	0,05	143	0,41
TOTAL PATRIMONI	36.656	100,00%	34.890	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)	34.890	33.996	33.996	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-1,85	-7,27	-8,95	-73,04
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	6,87	9,97	16,75	-26,86

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	7,70	10,72	18,33	-23,83
(+) Interessos	0,01	0,02	0,03	-53,59
(+) Dividends	0,52	0,72	1,24	-23,07
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-148,16
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	7,20	10,44	17,55	-26,80
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				-96,42
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)		-0,37	-0,36	-100,00
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,04	-0,10	-0,13	-54,99
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,83	-0,76	-1,59	14,66
(-) Comissió de gestió	-0,63	-0,53	-1,17	27,33
(-) Comissió de dipositari	-0,09	-0,08	-0,17	11,36
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	3,34
(-) Unes altres despeses de gestió corrent			-0,01	44,77
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,09	-0,14	-0,24	-30,30
(+) Ingressos		0,01	0,01	-92,07
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos		0,01	0,01	-92,07
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	36.656	34.890	36.656	

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

3. Inversions financeres

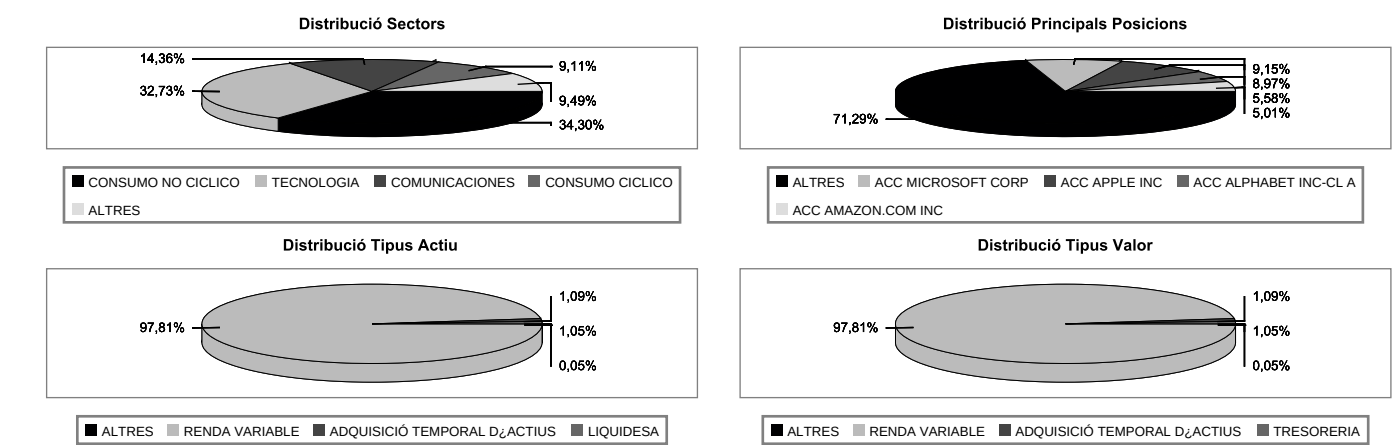
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO CAJA INGENIEROS 3,80 2024-01-10	EUR	400	1,09		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		400	1,09		
TOTAL RENDA FIXA		400	1,09		
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		400	1,09		
ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.214	3,31	1.080	3,10
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.838	5,01	1.596	4,57
ACCIONES APPLE INC	USD	3.289	8,97	3.353	9,61
ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.108	3,02		
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	483	1,32	417	1,19
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	784	2,14	843	2,42
ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	722	1,97	655	1,88
ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	907	2,47	784	2,25
ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	550	1,50	513	1,47
ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	952	2,60	1.019	2,92
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.354	9,15	3.303	9,47
ACCIONES MOODY'S CORP	USD	499	1,36	449	1,29
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	792	2,16		
ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.409	3,84		
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD			821	2,35
ACCIONES THERMO FISHER SCI	USD	1.198	3,27	1.191	3,41
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	673	1,84	622	1,78
ACCIONES WALMART INC	USD	343	0,94	346	0,99
ACCIONES VISA INC	USD	736	2,01	679	1,95

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES MONDELEZ INT	USD	1.551	4,23	1.400	4,01
ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	2.046	5,58	1.774	5,08
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.189	3,24	1.095	3,14
ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	570	1,55	593	1,70
ACCIONES BOOKING HOLDING	USD			668	1,92
ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD			896	2,57
ACCIONES ICON PLC	USD	700	1,91	626	1,79
ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	1.180	3,22	1.053	3,02
ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	704	1,92	1.050	3,01
ACCIONES T-MOBILE US INC.	USD	829	2,26	726	2,08
ACCIONES FERGUSON PLC	USD	414	1,13	341	0,98
ACCIONES BROADCOM INC	USD	1.062	2,90	913	2,62
ACCIONES AUTOZONE INC	USD	639	1,74	624	1,79
ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD			1.241	3,56
ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	1.414	3,86	1.180	3,38
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	571	1,56	449	1,29
ACCIONES WATSCO INC	USD	652	1,78	587	1,68
ACCIONES GARTNER INC	USD	932	2,54	732	2,10
ACCIONES CDW CORPORATION	USD	550	1,50	449	1,29
TOTAL RV COTITZADA		35.854	97,80	34.068	97,66
TOTAL RENDA VARIABLE		35.854	97,80	34.068	97,66
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		35.854	97,80	34.068	97,66
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		36.254	98,89	34.068	97,66

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

3.2. Distribució dels inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total



3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

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

4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X

	Sí	No
e. Substitució de la societat gestora		X
f. Substitució de l'entitat dipositària		X
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants	X	

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

A 27/12/2023: La comissió de dipositària aplicada per a la classe A del fons indicat passarà a ser a partir de l'1 de gener del 2024 del 0,15% anual sobre patrimoni. Fins al 31 de desembre del 2023 es mantindrà la tarifa actual del 0,20%.

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 ingressos entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 1.050,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 3.300.975,97 euros, que suposa un 9,40% 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 900.467,06 euros, suposant un 2,56% 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 3.300.975,97 euros, que suposa un 9,40% 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

El tancament del 2023 va estar marcat per un notable optimisme en els mercats dels dos costats de l'Atlàntic, impulsat principalment per una tendència a la baixa en la inflació i per una suavització en el missatge dels principals bancs centrals. Aquesta combinació de factors va estimular un clima favorable en els mercats, cosa que va alleujar les preocupacions anteriors i va augmentar la confiança dels inversors després d'un 2022 que va tancar amb caigudes de doble dígit.

Durant el mes d'octubre passat, es va produir una escalada bèl·lica entre Israel i Palestina. Com a conseqüència hi va haver un repunt temporal del preu del cru a l'entorn dels 90 dòlars per barril, que podria haver impactat de manera negativa en la lluita dels bancs centrals contra la inflació a causa d'un possible contagi cap a països estratègics en el mercat global del petroli. Tot i això, el preu del barril de Brent va acabar tancant l'any en 77 dòlars per barril, cosa que va manifestar els temors d'un alentiment econòmic. En aquest sentit, l'economia xinesa va experimentar una desacceleració malgrat les expectatives inicials de reobertura, fet que va provocar una reunió crucial del Politburó el juliol en què es va decidir reforçar la demanda interna amb l'objectiu d'assolir el 5 % de creixement anual. Finalment, la persistència del conflicte bèl·lic a Ucraïna no ha exercit una influència significativa en els mercats durant la segona meitat del 2023 malgrat les noves sancions contra Rússia per part d'Europa i dels Estats Units.

En el pla macroeconòmic, el darrer IPC nord-americà publicat el 2023 va confirmar la desacceleració en les pressions inflacionistes. La dada va coincidir amb les previsions del consens de mercat en situar-se en el 3,1 % (enfront del 3,1 % esperat i del 3,2 % anterior), mentre que l'IPC subjacent va ser del 4,0 % (enfront del 4,0 % i del 4,0 %). L'IPC intermensual va ser del 0,1 % (enfront del 0,0 % i del 0,0 %), i l'IPC intermensual subjacent va ser del 0,3 % (enfront del 0,3 % i del 0,2 %). La disminució sostinguda de la inflació des de mitjans del 2022 va evidenciar l'efectivitat de l'enduriment de la política monetària implementat per la Reserva Federal. L'organisme que presideix J. Powell va elevar les seves perspectives de creixement real per al 2023 fins al 2,6 % (enfront del 2,1 % anterior), tot i que va rebaixar les corresponents al 2024 fins al 1,4 % (enfront de l'1,5 %) i va mantenir les del 2025 en l'1,8 %. Pel que fa a la inflació, la Fed va rebaixar les seves previsions per al període 2023-2025: 2,8 % enfront del 3,3 % el 2023; 2,4 % enfront del 2,5 % el 2024; i 2,1 % enfront del 2,2 % el 2025. A l'altra banda de l'Atlàntic, l'IPC interanual de la zona euro corresponent al mes de novembre va ser del 2,4 % (enfront del 2,4 % esperat i del 2,4 % anterior); l'IPC subjacent interanual va ser del 3,6 % (enfront del 3,6 % i del 3,6 %); i l'IPC intermensual es va situar en el -0,6 % (enfront del -0,5 % i del -0,5 %). Per la seva banda, el Banc Central Europeu va rebaixar les perspectives de creixement real per al 2023 fins al 0,6 % (enfront del 0,7 % anterior), va rebaixar les corresponents al 2024 fins al 0,8 % (enfront de l'1,0 %) i va mantenir les corresponents al 2025 en l'1,5 %. Per contra, el BCE va millorar les seves perspectives en relació amb la inflació per al 2023 fins al 5,4 % (enfront del 5,6 % anterior) i per al 2024 fins al 2,7 % (enfront del 3,2 %) alhora que va mantenir les perspectives per al 2025 en el 2,1 %.

La Reserva Federal dels Estats Units va decidir mantenir els tipus d'interès entre el 5,25 % i el 5,5 %, fet que va confirmar que havien assolit el seu màxim. El Comitè Federal de Mercat Obert (FOMC) va anticipar tres reduccions de tipus per al 2024, sumant-hi 75 punts bàsics. Aquesta decisió va ser menys agressiva que les cinc baixades esperades pel mercat, encara que les borses van reaccionar positivament, amb la rendibilitat del bo a 10 anys caient i Wall Street perllongant el ral·li iniciat a finals d'octubre. Jerome Powell es va mostrar optimista i va assenyalar que la inflació s'havia moderat sense un augment significatiu de la desocupació, tot i que va advertir sobre la possibilitat de més pujades si calia. Així mateix, el Banc Central Europeu (BCE) va decidir mantenir els tipus d'interès en el 4,5 %, el nivell més alt des del 2001. Aquesta decisió es va prendre després de deu pujades consecutives del preu dels diners, que va passar del 0 % al 4,5 % en només 14 mesos. Per tant, els dos bancs centrals van mostrar una transició cap a polítiques monetàries menys restrictives en resposta a signes d'estabilització econòmica, cosa que va animar els mercats d'actius de risc.

Els rendiments dels bons governamentals van iniciar un viatge d'anada i tornada davant l'augment de les perspectives d'un enduriment de les polítiques monetàries més allargat del que s'estima inicialment per donar pas després a una caiguda dels tipus d'interès esperats a futur. Així, doncs, el rendiment del bo a 10 anys alemany durant el segon semestre es va estrènyer en 37 punts bàsics per situar-ne el rendiment en el 2,02 %, tot i que va assolir màxims del 3,0 % a inicis d'octubre. Als Estats Units, el Treasury a 10 anys va ampliar en 4 punts bàsics fins al 3,88 %, si bé va arribar a assolir nivells molt propers al 5 % a mitjans d'octubre.

Pel que fa a la presentació de resultats corresponents al tercer trimestre del 2023, el 49 % de les companyies que formen l'S&P 500 van sorprendre positivament en termes d'ingressos (que van avançar un 0,9 %), i el 82 % ho van fer en beneficis acció (que van incrementar un 7,5 %). Pel que fa a l'Euro Stoxx 600, el 40 % d'aquestes companyies van situar l'evolució dels ingressos (un 2,7 %) per sobre de les previsions, i el 55 % van fer el mateix en beneficis per acció (un 1,7 %).

En aquest entorn, l'Euro Stoxx 50 va avançar un 2,78 % durant els sis últims mesos del 2023 i va situar-ne el rendiment en el conjunt de l'any en el 19,19 %. Per la seva banda, l'IBEX 35 es va apreciar un 5,31 % durant el segon semestre de l'any i va finalitzar en el 22,76 % el 2023. Als EUA, l'S&P 500 es va apreciar un 7,18 % des del tancament de juny i va acabar amb una pujada del 24,23 %, mentre que el Nasdaq i el Dow Jones Industrial Average van situar els seus rendiments en el 10,85 % i en el 9,54 %, respectivament, de manera que van aconseguir rendibilitats acumulades del 53,81 % i del 13,70 %. Finalment, l'MSCI Emerging Markets es va apreciar un 3,46 % durant el darrer període per assolir una rendibilitat equivalent al 7,04 % al tancament de l'any. Durant el 2023, va tenir una rellevància especial el comportament de les conegudes com "les set magnífiques" (Apple, Microsoft, Meta, Amazon, Alphabet, NVIDIA i Tesla) amb apreciacions d'entre el 48 % (Apple) i el 239 % (NVIDIA).

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Durant el segon semestre, el fons Caixa Enginyers Borsa USA ha continuat amb una estratègia consistent i ha mantingut un enfocament semblant al del primer semestre. Això implica equilibrar la cartera en termes sectorials i d'estil d'inversió, amb èmfasi en valoracions raonables i en la robustesa per adaptar-se a diversos escenaris macroeconòmics. S'ha sostingut l'objectiu d'aconseguir un rendiment a llarg termini superior, sense renunciar al potencial de creixement. En aquest sentit, el Caixa Enginyers Borsa USA cotitza amb una yield que estímem que se situa en el 4,7 % comparada amb el 4,8 % de l'índex de referència. En termes de creixement, la mitjana d'increment dels ingressos estimats per al període 2023-2025 és un 71 % superior a la de l'S&P 100. Per aquesta raó (valoracions similars amb un perfil de creixement superior), esperem que la cartera es comporti millor que el benchmark. L'estratègia continua subratllant el compromís amb els aspectes ASG, cosa que manifesta un enfocament d'inversió conscient que valora l'impacte social i ambiental, a més a més del rendiment financer.

El fons està classificat en els registres de la CNMV com a adscrit a l'article 8 del Reglament UE 2019/2088, és a dir, tal com s'indica en el fullet, és un fons que promou característiques mediambientals o socials. Es realitza integrant factors ASG (ambiental, social i govern corporatiu) en la seva gestió amb l'objectiu de prioritzar la inversió en companyies que realitzen una gestió sostenible dels riscos extrafinanciers. Per a això, el Comitè ISR ha determinat que, com a mínim, un 50 % de la seva cartera tingui una qualificació de la seva gestió ambiental, social i de governança corporativa (ASG)

igual o superior a BBB per MSCI o altres entitats anàlogues. Al tancament del període, aquest percentatge era del 98 %, i el nivell d'elevada qualitat ASG, és a dir, A o superior, del 70 %. Addicionalment, s'han establert exclusions de determinats sectors a causa de la seva contribució al canvi climàtic o per diversos aspectes ètics, el detall dels quals es pot consultar en l'annex al fullet sobre sostenibilitat, disponible en el web públic de Caixa Enginyers. Al tancament del període, no hi havia en cartera companyies que compleixin la descripció d'aquestes exclusions.

c) Índex de referència

Durant el segon semestre de l'any, el Caixa Enginyers Borsa USA classe A va experimentar un comportament inferior al del mercat amb una rendibilitat del 7 % (un 7,62 % la classe I) enfront del 7,09 % del seu índex de referència, l'S&P 100 Net Total Return mesurat en euros. El comportament relatiu del fons ha estat inferior al de l'índex de referència a causa de la infraponderació a "les set magnífiques" (Tesla, Amazon, Alphabet, Meta, Apple, Microsoft i NVIDIA), ja sigui per convicció, per ASG i/o per respectar els límits d'inversió del fullet.

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

El patrimoni de la classe A ha augmentat un +16,61 % (un -20,48 % la classe I). El nombre de partícips per a la classe A ha augmentat un +4,07 % (un -5,90 % per a la classe I). Les despeses de la classe A han estat del 0,78 %, i les de la classe I, del 0,31 %. 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 0,10 % al valor liquidatiu.

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

El Caixa Enginyers Global ISR classe A, un fons amb vocació de renda variable internacional també gestionat per CE Gestió, ha ofert una rendibilitat inferior, concretament del 0,68 %, fet que s'explica, en part, per la diferència en el focus geogràfic de la inversió. Pel que fa a les volatilitats dels dos fons, la del CE Borsa USA A va resultar una mica superior amb un 11,06 %, mentre que el CE Global A va registrar un 9,55 %.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Durant el mes de juliol vam substituir Hershey per PepsiCo. Si bé Hershey és una de les millors empreses de consum bàsic gràcies al pricing que ofereix la naturalesa dels seus productes, vam considerar el risc del fet que la irrupció de Feastables i GLP-1 pugui afectar el valor atesa la seva exigent valoració. Per això, vam decidir substituir-la per una altra companyia de consum bàsic de molta qualitat com és PepsiCo, la qual ofereix una diversificació més gran d'aliments i begudes, estabilitat en els seus guanys, una forta presència global, una contínua innovació en productes saludables i un perfil de creixement més que correcte (objectiu de creixement equivalent a dígit simple elevat en BPA). Durant el mes d'agost, vam substituir Texas Instruments per NVIDIA. Vam desfer la posició a Texas Instruments a causa del nostre alineament ASG, ja que vam descobrir que la companyia desenvolupa i fabrica productes dirigits a la indústria militar. La vam substituir per NVIDIA amb l'objectiu de no perdre exposició a un sector amb una tendència secular favorable: la principal font de creixement prové dels data centers per als serveis del núvol i la intel·ligència artificial. NVIDIA és líder en el seu mercat i esperem que la demanda dels seus productes i serveis continuï creixent durant els propers anys. Durant el mes de setembre, vam vendre la posició a Booking després d'haver doblat en preu uns quants trimestres. A curt termini, pensem que el turisme podria haver fet pic en termes de cicle o, si més no, considerem que no li queda un gran recorregut per fer. D'altra banda, Booking no és un valor per tenir en cartera a llarg termini a causa de la incertesa associada al risc de disrupció que presenta el seu model de negoci (nova competència, amenaça de Google i la irrupció de la IA). Durant el mes d'octubre, vam incorporar Autodesk i vam vendre la posició a ICE. Autodesk és considerat el programari líder en disseny assistit. Milions de professionals confien en el programari d'Autodesk per dissenyar i modelar edificis, productes manufacturats, pel·lícules animades i videojocs. Creiem que Autodesk seguirà sent l'estàndard de la indústria perquè els seus costos de canvi i l'efecte de xarxa es continuen reforçant mútuament i perquè es manté a l'avantguarda de les tendències de la indústria. Autodesk cotitza en el percentil 0 enfront de l'SP 500 dels darrers 5 anys, i considerem que té un potencial superior al 10 %. Vam finançar la compra amb la venda d'ICE amb l'objectiu de millorar l'exposició sectorial, venent una posició de convicció més baixa.

Els contribuïdors principals al tancament del semestre han estat Microsoft (un +9,42 % en euros incloent-hi dividend), Alphabet (un +14,96 % en euros) i Amazon (un +15,02 % en euros). El rendiment destacat de les tres companyies durant el semestre es deu a l'emergència de la intel·ligència artificial i a la percepció positiva dels inversors sobre les millores en els seus models de negoci per aquesta tecnologia. Això, combinat amb un context econòmic més favorable, una reducció de costos notable i un efecte base després de les caigudes del 2022, ha impulsat el valor de les seves accions. Pel costat negatiu, els detractors principals van ser PepsiCo (un -8,19 % en euros incloent-hi dividend), HCA Healthcare (un -11,59 % en euros incloent-hi dividend) i Texas Instruments (un -5,06 % en euros incloent-hi dividend). PepsiCo va patir per l'aparició del tractament GLP-1, que podria impactar de manera negativa en els seus productes (snacks i begudes carbohidratades). HCA Healthcare està patint pressió en marges a causa de l'augment de costos de contractació. Texas Instruments va acusar els plans d'increment de CapEx, un fet que el mercat no es va prendre bé perquè compta amb un horitzó temporal més a curt termini que el de la companyia.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el semestre, no s'ha fet cap operativa en derivats.

La liquiditat del fons s'ha gestionat mitjançant la compra d'adquisicions temporals d'actius 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

En termes de volatilitat, el Caixa Enginyers Borsa USA A ha tingut un risc força similar al del seu índex de referència (un 11,06 % enfront d'un 12,21 %). D'altra banda, durant el semestre, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,48 %.

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 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.

Seguint la política d'implicació de la gestora en les companyies en què inverteix, Caixa Enginyers Gestió es marca com a objectiu votar en totes les juntes d'accionistes de la cartera. Tot seguit es resumeixen els vots executats en contra o abstencions per a cadascuna de les companyies en cartera agrupats per temàtiques:

- Elecció d'auditors, consellers, remuneracions i propostes d'accionistes que no aporten cap valor: Microsoft
- Elecció d'auditors, consellers i gestió del capital (per exemple, exclusió o omissió de drets preferents): ICON
- Elecció de consellers i gestió del capital (per exemple, exclusió o omissió de drets preferents): Ferguson

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

L'escenari financer a finals d'any es caracteritza per la incertesa de l'impacte de les polítiques monetàries. Tot i això, encarem un 2024 amb perspectives moderadament optimistes pel fet que els tipus d'interès de referència semblen haver assolit el seu punt màxim, sense impactar de manera significativa en el desenvolupament econòmic. Conseqüentment, preveiem un augment dels beneficis per acció (BPA) a banda i banda de l'Atlàntic per al 2024, cosa que suggereix un any prometedor, encara que sense grans variacions a l'alça en agregat perquè les valoracions als Estats Units són exigents. Per estils, preveiem un millor rendiment de les companyies de creixement i de perfil defensiu. En deute públic, les corbes de rendibilitat dels Estats Units, Alemanya i Espanya es presenten com a opcions atractives per als inversors a mitjà i llarg termini. La preferència s'inclina cap a la part curta de les corbes, especialment en un context d'inflacions a la baixa. Al nostre entendre, els pics màxims en tipus d'interès ja s'han superat i, per tant, ens sentim més còmodes estant neutrals o lleugerament llargs de durada. D'altra banda, la renda fixa corporativa a escala global suggereix un enfocament tàctic, sent atractives les companyies amb sòlida qualitat creditícia en produir-se una recuperació dels diferencials crediticis, cosa que fa menys atractiu incrementar el risc en general. Pel que fa a divises, la divergència en les polítiques monetàries entre la Fed i el BCE manté un gap en què s'espera que els Estats Units relaxin primer les polítiques monetàries. Per això, l'euro es manté atractiu a llarg termini, tot i que la tendència d'apreciació del dòlar es podria reprendre els propers mesos a causa d'un debilitament dels indicadors macroeconòmics.

Actualment, els inversors perceben una infraponderació en la renda variable nord-americana, cosa que, juntament amb el sentiment baixista en els futurs de l'S&P 500, suggereix cautela. Tot i això, amb la inflació a la baixa, som moderadament optimistes sobre una millora en l'ànim dels inversors, especialment si les polítiques monetàries resulten més efectives d'allò previst en la desinflació. L'aparició de la intel·ligència artificial podria donar un impuls addicional a les previsions de beneficis a partir del quart trimestre del 2024. En termes de valoracions, el PER a 12 mesos de l'S&P 500 es troba lleugerament per sobre de la mitjana de 10 anys, un indicador del fet que el mercat podria estar valorant un futur creixement. Tot i la desaceleració econòmica i les condicions financeres més estrictes, l'economia dels EUA ha mostrat fortaleza, principalment gràcies al seu robust mercat laboral. Després d'un període de BPA reals negatius, esperem una recuperació i estabilitat els propers trimestres, assumint que s'eviti un aterratge econòmic abrupte. El Caixa Enginyers Borsa USA està preparat per afrontar la incertesa que presenta un escenari macro marcat per l'impacte a futur de les polítiques monetàries restrictives gràcies al seu equilibri sectorial i factorial, cosa que ajudarà a obtenir un bon comportament relatiu sigui quin sigui l'entorn.

10. Informació sobre la política de remuneració

Caixa Enginyers Gestió SGIIC, SAU, disposa d'una política remunerativa per als seus empleats que és compatible amb una gestió adequada i eficaç dels riscos i amb l'estratègia empresarial, els objectius, els valors i els interessos a llarg termini tant propis com de les institucions d'inversió col·lectiva (IIC) que gestiona.

Aquesta política remunerativa consisteix en una retribució fixa, en funció del nivell de responsabilitat assumit, i en una retribució variable, vinculada a

una gestió prudent dels riscos i a la consecució d'uns objectius prèviament establerts. Tots els professionals de Caixa Enginyers Gestió participen cada any en un procés d'avaluació senzill i clar la màxima del qual és el reconeixement, la motivació i el desenvolupament professional d'aquests i que serveix per establir plans d'acció per tal de detectar punts forts i àrees de millora. El sistema d'avaluació es basa en el compliment d'unes competències individuals i transversals, per a les quals s'esperen diferents nivells segons cada família professional. Les competències es tradueixen en uns comportaments observables que cada responsable ha d'avaluar de les persones del seu equip, determinant si aquests es manifesten mai, gairebé mai, de vegades, gairebé sempre o sempre (valors de l'1 al 5).

Així mateix, la política recull un sistema especial de liquidació i pagament de la retribució variable aplicable al col·lectiu que duu a terme activitats professionals que poden incidir de manera significativa en el perfil de risc de les IIC i que s'aplica segons criteris de proporcionalitat. Els qui tenen especial incidència en el perfil de risc de les IIC són aquells empleats als quals s'ha encomanat directament participar en la presa de decisions d'una o de diverses IIC, sempre amb la supervisió dels seus superiors jeràrquics, el director d'inversions i el director general, també definits com a alts càrrecs. Aquests empleats incideixen de forma directa en el perfil de risc de les IIC i assumeixen riscos de crèdit, mercat, liquiditat i operació.

L'objectiu variable dels empleats amb una incidència especial en el perfil de risc de les IIC està vinculat a la rendibilitat d'aquestes. Per això, per fixar la remuneració variable, es tindran en compte els criteris específics següents:

- La política serà coherent amb una gestió eficaç del risc, ja que no s'oferiran incentius per assumir-ne un excés. L'avaluació dels resultats dels gestors d'IIC estarà lligada a la rendibilitat del benchmark i es penalitzarà que la rendibilitat del fons sigui inferior a la d'aquest indicador.
- En avaluar la rendibilitat, es tindrà en compte l'incompliment dels límits de risc quan aquests impliquin assumir més risc per tal d'obtenir més rendibilitat.
- En avaluar els resultats de l'empleat, no es tindrà en compte únicament la rendibilitat de les IIC gestionades, sinó que també es valoraran els objectius de l'Entitat i els resultats individuals de caràcter no financer.
- L'avaluació de resultats es durà a terme tenint en compte diversos exercicis d'acord amb les característiques de les IIC gestionades. D'aquesta manera es garanteix l'avaluació a llarg termini.
- Es valorarà positivament el creixement del patrimoni de la IIC gestionada.
- No hi ha retribucions lligades a la comissió de gestió variable de la IIC gestionada.

En virtut de l'article 46 bis.1 de la Llei 35/2003, actualitzada per la Llei 22/2014, es publica tot seguit la quantia total de la remuneració abonada durant l'any 2023 per al total d'empleats, per als empleats amb incidència en el perfil de risc de l'Entitat i per als empleats que tenen consideració d'alta direcció.

Punt 1. La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC al seu personal durant l'exercici 2023 ha estat de 847.908,69 euros distribuïts entre 19 empleats en concepte de remuneració fixa i de 80.714,83 euros percebuts per 16 empleats en concepte de remuneració variable.

Punt 2. La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC als empleats amb incidència en el perfil de risc de l'Entitat durant l'exercici 2023 ha estat de 622.587,52 euros distribuïts entre 11 empleats en concepte de remuneració fixa i de 72.372,07 euros percebuts per 10 empleats en concepte de remuneració variable.

Punt 3. La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC als empleats que tenen consideració d'alta direcció durant l'exercici 2023 ha estat de 363.072,67 euros distribuïts entre 5 empleats en concepte de remuneració fixa i de 29.660,48 euros percebuts per 5 empleats en concepte de remuneració variable.

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

No Aplica.