

## 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](http://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: [atencionsocio@caja-ingenieros.es](mailto:atencionsocio@caja-ingenieros.es)

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

## Informació Fons

Data de registre: 08/07/2005

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

#### **Categoria**

Vocació Inversora: Renda Variable Euro.

Perfil de Risc: Valor 6, 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 Renda Variable Euro, en concret, la inversió es materialitza, principalment, en accions cotitzades dels mercats organitzats d'Espanya i Portugal. L'objectiu del fons serà superar la rendibilitat de l'IBEX 35 Net Return, com a índex de referència. El fons promou característiques medioambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088).

La inversió en renda variable representarà un mínim del 75% del patrimoni del fons. El fons podrà arribar a una exposició de fins a un 15% en valors d'entitats radicades a Llatinoamèrica. La resta de la cartera es materialitzarà en actius de renda fixa pública o privada amb qualificació creditícia mínima BBB-.

El fons podrà invertir en dipòsits entitats de crèdit radicades a Espanya o Portugal amb elevada qualitat creditícia (ràting superior a A). No obstant això, el fons podrà invertir fins al 10% el seu patrimoni en dipòsits del dipositari tot i no estar qualificat.

L'exposició a risc divisa serà sempre inferior al 30% del patrimoni.

#### **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 2021
Índex de rotació de la cartera	0,42	0,33	0,42	0,85
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	-0,13	-0,04	-0,13	-0,07

### 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 IBERIAN EQUITY A, FI	1.608.717,04	1.656.705,08	1.089	1.125	EUR			100
CI IBERIAN EQUITY I, FI	851.859,38	833.905,31	558	558	EUR			250000

### 2.1.a) Datos generales (Patrimonio/ML)

#### Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI IBERIAN EQUITY A, FI	EUR	15.563	17.179	18.358	21.136
CI IBERIAN EQUITY I, FI	EUR	8.554	8.954	9.529	11.853

#### Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI IBERIAN EQUITY A, FI	EUR	9,6740	10,3692	9,7175	9,7965
CI IBERIAN EQUITY I, FI	EUR	10,0414	10,7377	9,9143	9,9154

### 2.1.a) Datos generales (Comisiones)

#### Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

CLASSE	Comissió de gestió							Base de càlcul	Sistema d'imputació
	% efectivament cobrat								
	Període			Acumulada					
	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total			
CI IBERIAN EQUITY A, FI	0,33		0,33	0,33		0,33	mixta	al fondo	
CI IBERIAN EQUITY I, FI	0,12		0,12	0,12		0,12	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI IBERIAN EQUITY A, FI	0,05	0,05	Patrimoni
CI IBERIAN EQUITY I, FI	0,02	0,02	Patrimoni

2.2. Comportament

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

A) Individual CI IBERIAN EQUITY 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	-6,70	-6,70	1,22	-0,20	5,38	6,71	-0,81	9,87	16,78

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-3,48	04-03-2022	-3,48	04-03-2022	-9,32	12-03-2020
Rendibilitat màxima	4,37	09-03-2022	4,37	09-03-2022	4,39	24-03-2020

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

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	21,09	21,09	12,40	12,23	8,94	11,79	22,30	10,38	7,75
Ibex-35	25,15	25,15	19,21	16,21	13,86	16,57	34,43	12,45	13,00
Lletra del Tresor a 1 any	0,44	0,44	0,34	0,21	0,15	0,23	0,44	0,18	0,16
Ibex 35 Net Return	25,13	25,13	19,25	15,83	13,90	16,49	34,33	12,44	12,92
VAR històric (iii)	9,52	9,52	9,28	9,11	9,07	9,28	9,94	8,12	7,94

(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.

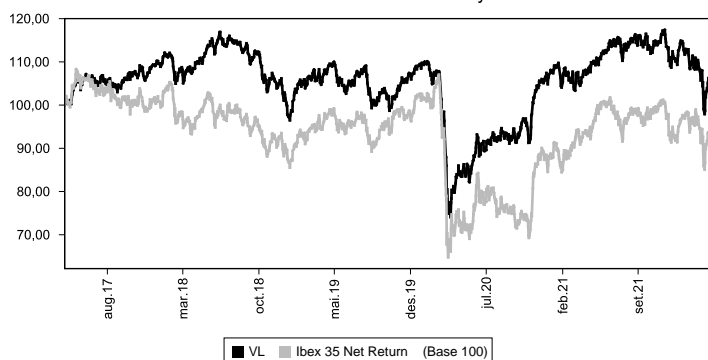
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

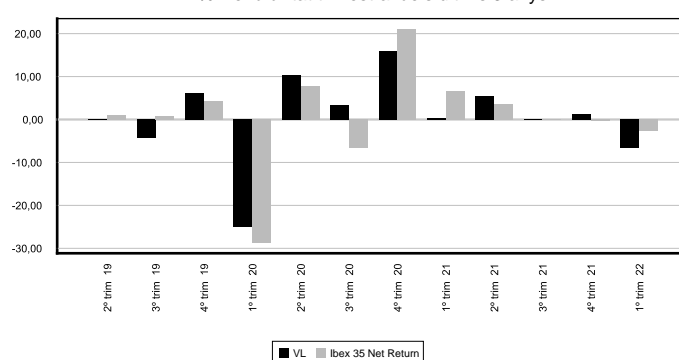
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,39	0,39	0,40	0,40	0,39	1,58	1,56	1,57	1,59

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 trimestral dels últims 3 anys



2.2. Comportament

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

A) Individual CI IBERIAN EQUITY 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	-6,49	-6,49	1,55	0,01	6,12	8,31	-0,01	10,58	

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-3,48	04-03-2022	-3,48	04-03-2022	-9,32	12-03-2020
Rendibilitat màxima	4,37	09-03-2022	4,37	09-03-2022	4,40	24-03-2020

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

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	21,09	21,09	13,52	13,34	9,70	12,57	22,31	10,40	
Ibex-35	25,15	25,15	19,21	16,21	13,86	16,57	34,43	12,45	
Lletra del Tresor a 1 any	0,44	0,44	0,34	0,21	0,15	0,23	0,44	0,18	
Ibex 35 Net Return	25,13	25,13	19,25	15,83	13,90	16,49	34,33	12,44	
VAR històric (iii)	10,52	10,52	10,58	10,62	11,00	10,58	11,93	7,68	

(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.

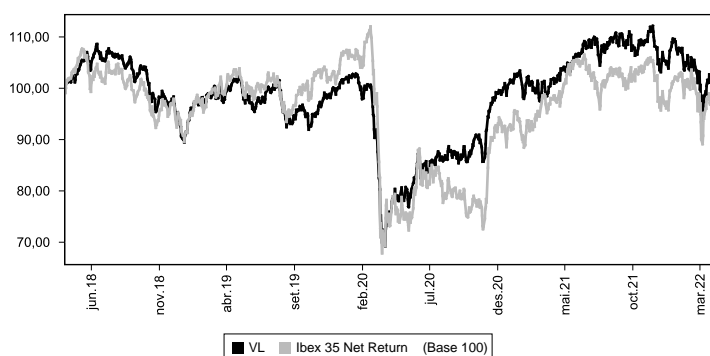
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

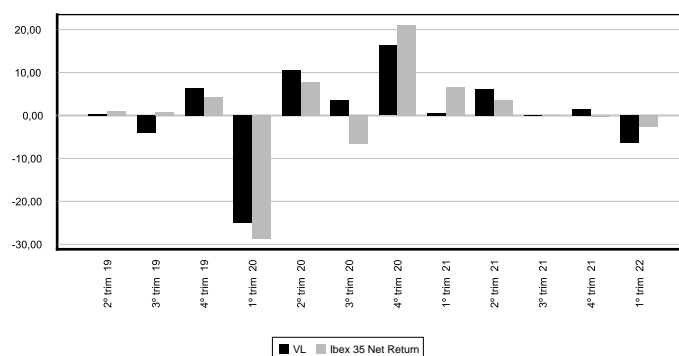
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,15	0,15	0,16	0,16	0,16	0,63	0,76	0,92	

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



B) Comparativa

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

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de partícips *	Rendibilitat trimestral mitjana **
Renda Fixa Euro			
Renda Fixa Internacional	125.804	4.987	-3,40
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	171.180	8.111	-4,65
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	348.111	16.022	-6,25
Renda Variable Euro	58.989	3.660	-9,75
Renda Variable Internacional	254.940	12.901	-9,81
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	38.846	3.121	0,87
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	23.657	934	-0,74
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total Fons</b>	<b>1.021.527</b>	<b>49.736</b>	<b>-6,37</b>

\* Mitjanes.

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / Patrimoni	Import	% / Patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	22.824	94,64	25.063	95,91
Cartera Interior	18.459	76,54	19.025	72,80
Cartera Exterior	4.365	18,10	6.038	23,10
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.121	4,65	1.047	4,01
(+/-) RESTA	172	0,71	23	0,09
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>24.117</b>	<b>100,00%</b>	<b>26.133</b>	<b>100,00%</b>

Notes:

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

Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4. Variació patrimoni

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)</b>	<b>26.133</b>	<b>27.415</b>	<b>26.133</b>	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-1,07	-5,96	-1,07	-83,54
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-7,13	1,20	-7,13	-644,59

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	-6,82	1,59	-6,82	-491,79
(+) Interessos				71,98
(+) Dividends	0,20	0,70	0,20	-74,36
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	-6,71	0,90	-6,71	-780,79
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,28		-0,28	
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,02	-0,01	-0,02	71,54
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,31	-0,39	-0,31	-27,68
(-) Comissió de gestió	-0,26	-0,34	-0,26	-29,27
(-) Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,04	-10,76
(-) Despeses per serveis exteriors				22,92
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-25,91
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,01	-0,01	-0,01	-57,08
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				
<b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)</b>	<b>24.117</b>	<b>26.133</b>	<b>24.117</b>	

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

### 3. Inversions financeres

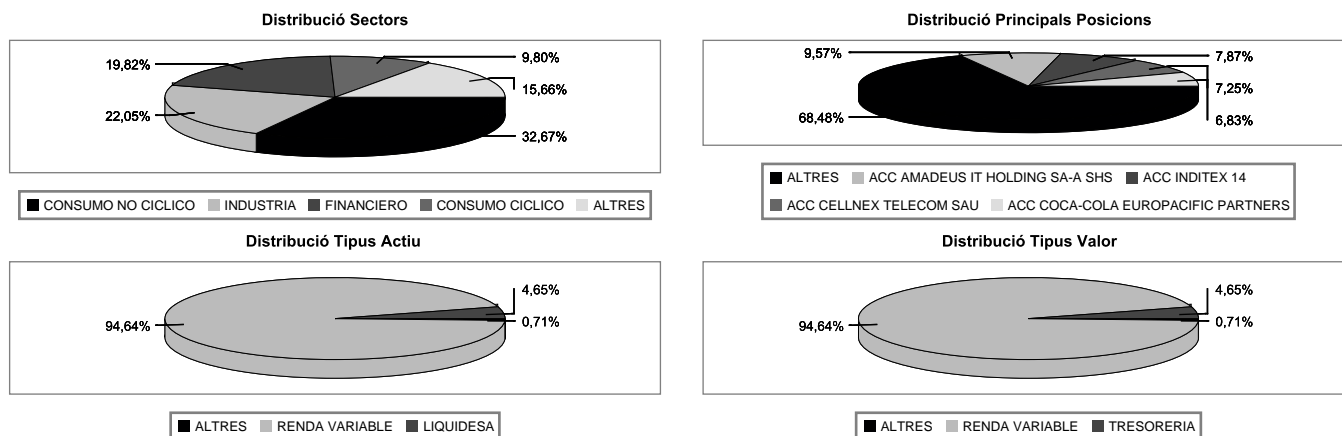
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DERECHOS FAES FARMA SA	EUR			62	0,24
ACCIONES ACCIONA ENERGIAS SA	EUR	838	3,47	700	2,68
ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	628	2,60	805	3,08
ACCIONES AENA SME SA	EUR	725	3,01	555	2,12
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	636	2,64	445	1,70
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	1.748	7,25	1.740	6,66
ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	1.103	4,58	1.183	4,53
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	218	0,90		
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	247	1,03		
ACCIONES INDITEX	EUR	1.899	7,87	2.425	9,28
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	780	3,23	683	2,61
ACCIONES VIDRALA SA	EUR	637	2,64	1.126	4,31
ACCIONES LABORATORIOS ROVI	EUR	504	2,09	738	2,82
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	992	4,11	1.041	3,98
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	1.112	4,61	1.200	4,59
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	631	2,62	968	3,70
ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	1.074	4,45	1.227	4,69
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	782	3,24	525	2,01
ACCIONES BANKINTER SA	EUR	1.597	6,62	1.217	4,66
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	2.308	9,57	2.386	9,13
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>18.459</b>	<b>76,53</b>	<b>19.026</b>	<b>72,79</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>18.459</b>	<b>76,53</b>	<b>19.026</b>	<b>72,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>18.459</b>	<b>76,53</b>	<b>19.026</b>	<b>72,79</b>

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES B3 SA-BRASIL BOLSA B	BRL	374	1,55	308	1,18
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	654	2,71	690	2,64
ACCIONES BOLSA MEX DE VALORES	MXN	287	1,19	334	1,28
ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN	USD	1.647	6,83	1.968	7,53
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	503	2,09	677	2,59
ACCIONES WALMART DE MEXICO	MXN	466	1,93	587	2,25
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD			712	2,72
ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	435	1,80	764	2,92
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>4.366</b>	<b>18,10</b>	<b>6.040</b>	<b>23,11</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>4.366</b>	<b>18,10</b>	<b>6.040</b>	<b>23,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>4.366</b>	<b>18,10</b>	<b>6.040</b>	<b>23,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>22.825</b>	<b>94,63</b>	<b>25.066</b>	<b>95,90</b>

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

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



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

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

## 4. Fets rellevants

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

## 5. Annex explicatiu dels fets rellevants

No existeixen Fets Rellevants en el període corresponent al present informe

## 6. Operacions vinculades i altres informacions

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

## 7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingrés entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 1.558,69 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 1.399.884,23 euros, que suposa un 5,69% 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 1.399.842,99 euros, suposant un 5,69% 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 1.399.884,23 euros, que suposa un 5,69% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

## 8. Advertències a instàncies de la CNMV

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

## 9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIÓ:

### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

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

Els selectius principals de renda variable van retrocedir durant el primer trimestre del 2022 a causa de l'impacte en el canvi de rumb de les polítiques monetàries i de l'esclat del conflicte bèl·lic a Ucraïna. Durant el mes de gener, es va produir un repunt de la volatilitat com a conseqüència de l'enduriment del discurs dels principals bancs centrals pel que fa el rumb alcista de la inflació. Conseqüentment, els mercats van començar a descomptar un entorn de pujades en els tipus d'interès de referència més agressiu d'allò que s'esperava inicialment, fet que va posar en preu, en el cas nord-americà, fins a vuit increments per al 2022. Les perspectives sobre el final de les polítiques monetàries acomodaticies van provocar una ampliació en el rendiment dels bons governamentals principals i una cessió en els tipus reals, fet que va impactar de manera negativa en la valoració dels selectius principals de renda variable, així com en el conjunt de la renda fixa. En aquest sentit, cal tenir en compte que les valoracions dels actius de risc es trobaven en cotes estretes en relació amb l'històric de l'última dècada a causa del suport sense comparació dels bancs centrals per pal·liar les mesures de restricció social fruit de la pandèmia. Aquest còctel d'ingredients (inflació, enduriment de les polítiques monetàries i normalització de les valoracions) va originar un retrocés dels índexs, que es va agreujar durant la segona meitat del mes de febrer després de l'esclat del conflicte bèl·lic a Ucraïna. Rússia és un dels exportadors principals de cru i de gas, per la qual cosa l'inici de la guerra a l'est d'Europa va derivar en un increment significatiu del preu energètic que va agreujar la situació inflacionària. Malgrat això, durant el mes de març, les borses europees van recuperar bona part del terreny perdut per les converses de pau entre els dos països, si bé no van aconseguir assolir els nivells previs a l'inici de la invasió.

Pel que fa a la política monetària, el Banc Central Europeu (BCE) va fer la seva primera reunió després del conflicte bèl·lic a Ucraïna i va anunciar un enduriment de les seves polítiques monetàries. L'organisme presidit per C. Lagarde iniciarà la reducció de compres de deute del programa APP fins



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

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

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

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

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

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

## b) Decisions generals d'inversió adoptades

Pel que fa a la inversió del Caixa Enginyers Iberian Equity, l'estratègia del fons ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc segons la seva vocació de renda variable euro, en invertir principalment en valors emesos per entitats establertes a Espanya i, en menor mesura, a Portugal i Llatinoamèrica.

Durant el període, es va mantenir, sobretot, la capitalització borsària mitjana de les companyies en cartera, així com també la sobreponderació en els sectors de consum bàsic, materials, tecnologia i salut. També es va mantenir una forta infraponderació en els sectors de finançament, serveis bàsics, energia i telecomunicacions. En l'àmbit regional, es va continuar augmentant l'exposició a Espanya en detriment de Portugal i Llatinoamèrica.

L'inici del 2022 ha resultat ser una extensió de l'any anterior, en el qual s'han mantingut uns nivells elevats d'activitat i s'ha tractat de mantenir una disciplina amb els fonamentals i les valoracions de les companyies en cartera. En aquest sentit, es va augmentar el pes en el sector financer, principalment a través d'entitats financeres espanyoles, i es va continuar reduint el pes en companyies de més creixement i valoracions més estretes en detriment de companyies que potencialment es puguin veure beneficiades d'una disciplina monetària més gran per part dels països a causa dels forts increments de la inflació.

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 fulllet, 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 59 %, sent el nivell d'elevada qualitat ASG, és a dir, A o superior, del 57 %. 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 DFI, disponible en el web públic de Caixa d'Enginyers. Al tancament del període, no hi havia en cartera companyies que compleixin la descripció de les esmentades exclusions.

## c) Índex de referència

El Caixa Enginyers Iberian Equity va finalitzar el primer trimestre amb caigudes (-6,70 % classe A, 6,49 % classe I), per sota de la rendibilitat obtinguda pel seu índex de referència, l'IBEX 35 NR, el qual es va depreciar en un 2,72 %. En un entorn negatiu per als actius de risc, el diferencial negatiu s'explica principalment tant per la selecció de companyies com per la infraponderació en indústries amb forta exposició al cicle econòmic, com el sector energètic i el financer, els components principals dels quals tenen un pes molt significatiu en el conjunt de l'índex.

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

El patrimoni de la classe A ha disminuït un 9,41 % (-4,47 % per a la classe I). Quant al nombre de participis, durant el trimestre ha caigut un 3,20 % en la classe A (s'ha mantingut estable per a la classe I). Les despeses de la classe A han estat del 0,39 %, i les de la classe I, del 0,15 %. Al tancament del període, no s'ha meritat cap comissió sobre resultats, per la qual cosa no ha suposat un cost per al participi.

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

El Caixa Enginyers Borsa Euro Plus classe A, un altre fons amb vocació de renda variable en euro gestionat per CE Gestió, ha obtingut una rendibilitat negativa del 12,02 % sota l'entorn de mercats anteriorment comentat, en el qual el rendiment dels mercats europeus ha estat inferior al nacional. Pel que fa al risc, va ser superior el CE Borsa Euro Plus (27,98 % vs. 21,09 %).

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Pel que fa a decisions d'inversió, al llarg del primer trimestre del 2022 es va introduir en cartera Grifols, tant les seves accions ordinàries com les preferents, i es va eliminar la companyia de comerç electrònic llatinoamericana MercadoLibre, a més de continuar duent a terme canvis marginals en la composició de la cartera pel costat dels pesos.

En termes de cartera, els contribuïdors principals durant el període van ser Bankinter (+19,43 %), B3 Borsa del Brasil (+43,40 % en reals brasilers) i EDP Renováveis (+6,58 %). L'entitat financera es va beneficiar d'una expectativa més gran de tipus d'interès futurs i, per tant, d'una previsible capacitat més gran de generació de marge d'intermediació, així com d'una bona execució operativa. En el cas de la borsa brasilera, l'optimisme inversor més gran cap al país es va traduir en una cotització més gran, mentre que, en el cas de la companyia d'energies renovables portuguesa, la guerra a Ucraïna va posar de manifest la fragilitat del sistema energètic europeu i la necessitat d'accelerar la transició energètica, incrementant la popularitat dels actius renovables i, en particular, els actius de generació eòlica en països desenvolupats.

Pel costat negatiu, els detractors principals de la cartera van ser Inditex (-30,67 %), Vidrala (25,62 %) i Coca-Cola Europacific Partners (-13,09% en dòlars dels EUA). En el cas d'Inditex, les accions van ser castigades durament per un conjunt d'obstacles que es van alinear alhora, com, per exemple, el deteriorament general de l'entorn macroeconòmic, l'exposició material a Rússia, l'alça dels costos d'aprovisionament o el canvi de rumb en la direcció de la companyia. En canvi, en els casos de Vidrala i Coca-Cola Europacific Partners, la penalització va continuar justificant-se per l'augment dels costos energètics i d'aprovisionament, fet que va posar de manifest un difícil entorn per a les companyies de caràcter industrial i que continuarà posant en dubte els seus objectius de consecució de marges de cara al 2022 i 2023, una vegada que deixin de beneficiar-se de la cobertura de part dels seus costos.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el primer trimestre del 2022, es van realitzar operacions principalment de cobertura sobre instruments financers derivats, concretament futurs sobre l'IBEX 35, obtenint durant el període un resultat per al fons del -0,28 %. La mitjana de compromís sobre el patrimoni durant els dies d'inversió per a aquestes operacions va ser del 5,09 %.

La liquiditat del fons s'ha gestionat mitjançant la compra d'adquisicions temporals d'actius amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositar. El col·lateral de les esmentades operacions han estat emissions de deute de l'Estat, sense que el fons hagi satisfet cap comissió per realitzar la inversió.

d) Més informació sobre inversions

N/D

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

N/D

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONS

En termes de volatilitat, el Caixa Enginyers Iberian Equity A ha assumit un risc un tant inferior al del seu índex de referència, amb una volatilitat del 21,09 % enfront de la de l'IBEX 35 NR, que ha estat del 25,13 %. Durant el trimestre, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,44 %.

## 5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

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

A més dels supòsits enunciats anteriorment, la societat gestora assistirà a la junta general d'accionistes en aquells casos en què el Comitè ISR consideri que la societat no publica prou informació, l'emissor s'hagi considerat rellevant o hi hagués drets econòmics a favor dels 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](http://www.caixaenginyers.com).

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

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

N/D

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

N/D

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

Malgrat l'increment en el rendiment esperat de la renda fixa, en l'entorn de creixement econòmic actual i amb unes condicions financeres menys laxes, els actius de risc encara són els més atractius, en particular els de renda variable. Amb uns fonamentals en nivells sòlids (vendes, marges, beneficis, deute), caldrà monitorar les dificultats que es generin arran dels nivells més grans de preus i els diferents colls d'ampolla pel costat de l'oferta, així com els seus efectes en els marges corporatius i BPA. No obstant això, i malgrat que s'ha experimentat una correcció de les valoracions, aquestes es mantenen una mica estretes en termes històrics, de manera que continua sense haver-hi marge per absorbir futurs xocs de mercat, fet que sens dubte redundarà en els nivells de volatilitat superiors durant els propers mesos. De cara a la resta de l'any, el Caixa Enginyers Iberian Equity tractarà de continuar mantenint un equilibri en termes de cartera a través de companyies amb sòlids fonamentals i amb capacitat de generar creixement en el valor absolut a futur sense renunciar a mantenir un equilibri en termes de valoracions. Aquest punt resulta fonamental en l'entorn de mercat actual després de les fortes divergències en termes de valoracions intrasectors. Mantenint el nostre enfocament cap a la preservació de capital, seguirem atents a les oportunitats a llarg termini que es puguin derivar dels forts nivells de volatilitat regnant en el mercat, especialment en un entorn de fragilitat econòmica i escalades en els costos productius que podrien pressionar tant el creixement com els marges corporatius de les companyies.

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.