

Datos Generales

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.U.

Grupo Gestora: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Auditor: DELOITTE S.L.

Fondo por compartimentos: No

Depositario: CAJA INGENIEROS

Grupo Depositario: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en: RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º - 08007 - Barcelona - 933126733

Correo electrónico: atencional socio@caja-ingenieros.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

Información Fondo

Fecha de registro: 08/07/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Euro.

Perfil de riesgo: Valor 4, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Renta Variable Euro, en concreto, la inversión se materializa, principalmente, en acciones cotizadas de los mercados organizados de España y Portugal. El objetivo del fondo será superar la rentabilidad del IBEX 35 Net Return, como índice de referencia. El fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

La inversión en renta variable representará un mínimo del 75% del patrimonio del fondo. El fondo podrá alcanzar una exposición de hasta un 15% en valores de entidades radicadas en Latinoamérica. El resto de la cartera se materializará en activos de renta fija pública o privada con calificación crediticia mínima BBB- radicadas en España y Portugal. El fondo podrá invertir en depósitos de entidades de crédito radicadas en España o Portugal con elevada calidad crediticia (rating superior a A). No obstante, el fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en depósitos del depositario a pesar de no estar calificado. La exposición a riesgo divisa será siempre inferior al 30% del patrimonio.

Las cuentas anuales contarán con un Anexo de Sostenibilidad en el informe anual.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

El fondo tiene previsto operar con instrumentos derivados, negociados tanto en mercados organizados como en OTC, con finalidad de cobertura e inversión. Los compromisos por el conjunto de operaciones no podrán superar el patrimonio de la IIC.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2022
Índice de rotación de la cartera	0,52	0,87	1,40	1,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	-0,07

2.1.a) Datos generales (Participaciones)

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CI IBERIAN EQUITY A, FI	1.381.490,44	1.455.197,60	1.020	1.046	EUR			100
CI IBERIAN EQUITY I, FI	25.789,61	758.481,35	16	545	EUR			250000

2.1.a) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2022	2021	2020
CI IBERIAN EQUITY A, FI	EUR	15.471	13.406	17.179	18.358
CI IBERIAN EQUITY I, FI	EUR	307	8.189	8.954	9.529

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2022	2021	2020
CI IBERIAN EQUITY A, FI	EUR	11,1989	9,6475	10,3692	9,7175
CI IBERIAN EQUITY I, FI	EUR	11,8993	10,0857	10,7377	9,9143

2.1.a) Datos generales (Comisiones)

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
CI IBERIAN EQUITY A, FI	0,68	0,42	1,10	1,35	0,71	2,06	mixta	al fondo
CI IBERIAN EQUITY I, FI	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CI IBERIAN EQUITY A, FI	0,10	0,20	patrimonio
CI IBERIAN EQUITY I, FI	0,05	0,10	patrimonio

2.2. Comportamiento

Quando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual CI IBERIAN EQUITY A, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	16,08	6,87	-2,03	3,85	6,75	-6,96	6,71	-0,81	-9,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,43	03-10-2023	-2,32	15-03-2023	-9,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,90	10-10-2023	2,00	14-03-2023	4,39	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	10,08	9,73	8,43	6,64	14,13	15,89	11,79	22,30	10,08
Ibex-35	14,15	12,80	12,24	10,75	19,26	19,51	16,57	34,43	13,57
Letra Tesoro 1 año	3,07	0,46	0,48	5,77	2,02	0,87	0,23	0,44	0,32
Ibex 35 Net Return	14,17	12,86	12,19	10,78	19,33	19,49	16,49	34,33	13,56
VaR histórico (iii)	10,03	10,03	10,28	10,29	10,26	10,28	9,28	9,94	7,81

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

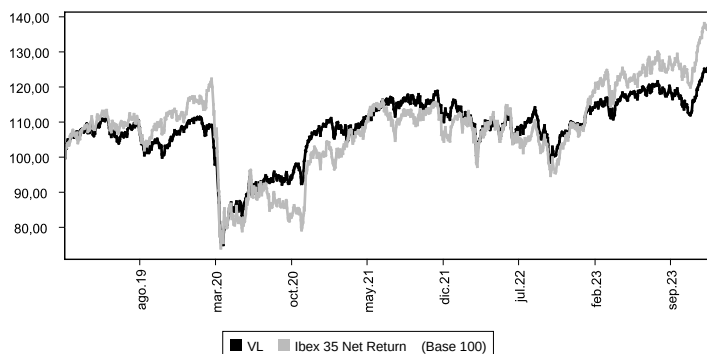
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

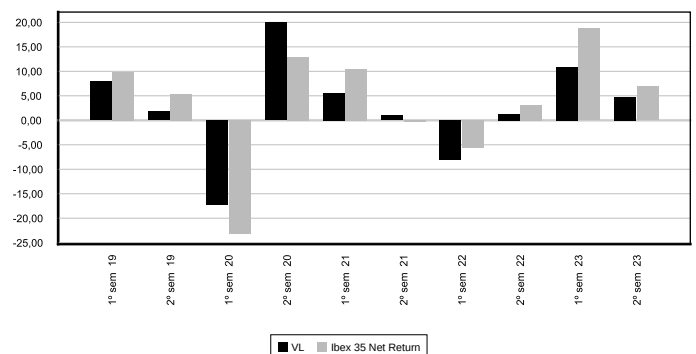
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
1,58	0,40	0,39	0,39	0,40	1,58	1,58	1,56	1,56

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 04 Marzo de 2011.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual CI IBERIAN EQUITY I, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	17,98	7,77	-1,98	4,38	7,00	-6,07	8,31	-0,01	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	03-10-2023	-2,32	15-03-2023	-9,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,90	10-10-2023	2,00	14-03-2023	4,40	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	10,44	10,06	9,19	7,20	14,17	15,89	12,57	22,31	
Ibex-35	14,15	12,80	12,24	10,75	19,26	19,51	16,57	34,43	
Letra Tesoro 1 año	3,07	0,46	0,48	5,77	2,02	0,87	0,23	0,44	
Ibex 35 Net Return	14,17	12,86	12,19	10,78	19,33	19,49	16,49	34,33	
VaR histórico (iii)	10,05	10,05	10,29	10,30	10,27	10,42	10,58	11,93	

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

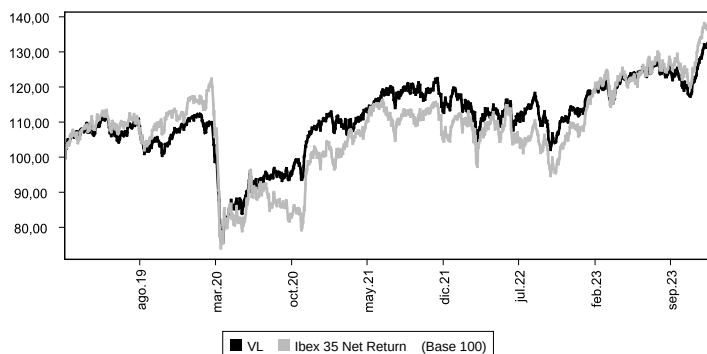
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

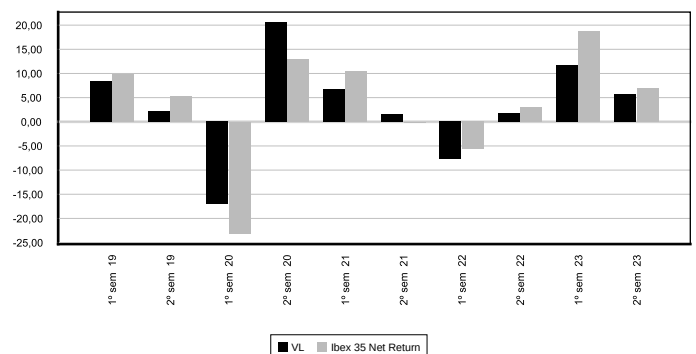
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
0,63	0,16	0,16	0,15	0,16	0,63	0,63	0,76	

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro	106.939	2.938	4,41
Renta Fija Internacional	91.441	4.575	5,24
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	121.669	6.687	4,63
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	283.462	15.571	5,44
Renta Variable Euro	48.484	3.351	4,61
Renta Variable Internacional	203.718	12.885	0,95
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	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 Fondos	1.036.992	52.994	3,67

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.399	97,60	23.082	95,74
Cartera Interior	11.128	70,53	16.669	69,14
Cartera Exterior	4.271	27,07	6.413	26,60
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	501	3,18	913	3,79
(+/-) RESTO	-122	-0,77	113	0,47
TOTAL PATRIMONIO	15.778	100,00%	24.108	100,00%

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	24.108	21.595	21.595	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-41,49	0,36	-40,25	-11.262,65
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	4,35	10,39	14,86	-59,85

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
(+) Rendimientos de Gestión	5,29	11,25	16,67	-54,87
(+) Intereses	0,03	0,01	0,03	225,98
(+) Dividendos	1,32	1,91	3,25	-33,56
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				-100,83
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,08	8,90	13,08	-56,01
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				1.457,47
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,11	0,42	0,32	-125,90
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	-0,02	0,01	-0,01	-323,51
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,97	-0,88	-1,85	6,79
(-) Comisión de gestión	-0,84	-0,70	-1,54	15,22
(-) Comisión de depositario	-0,09	-0,08	-0,17	1,00
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	12,51
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	49,04
(-) Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,12	-59,54
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,04	94,90
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos	0,03	0,01	0,04	94,90
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.778	24.108	15.778	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones Financieras

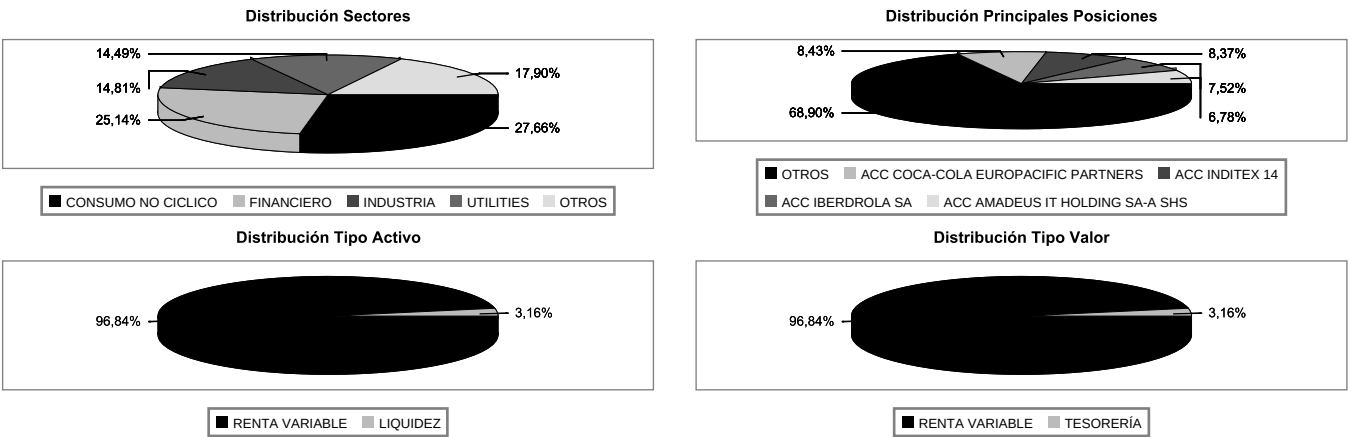
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.071	6,78	1.394	5,78
ACCIONES BANKINTER SA	EUR	696	4,41	1.858	7,71
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	494	3,13	1.160	4,81
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	618	3,92	887	3,68
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.187	7,52	1.165	4,83
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	548	3,47	592	2,46
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	424	2,69	483	2,00
ACCIONES VIDRALA SA	EUR	610	3,86	865	3,59
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	456	2,89	1.139	4,73
ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	205	1,30	1.041	4,32
ACCIONES MERLIN SOCIMI	EUR	277	1,75		
ACCIONES INDITEX	EUR	1.321	8,37	2.394	9,93
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	541	3,43	704	2,92
ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	426	2,70		
ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	253	1,60	693	2,88
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	464	2,94	1.017	4,22
ACCIONES AENA SME SA	EUR	615	3,90	1.110	4,60
ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	170	1,08	165	0,68
ACCIONES ACCIONA ENERGIAS SA	EUR	281	1,78		
ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	474	3,00		
TOTAL RV COTIZADA		11.131	70,52	16.667	69,14
TOTAL RENTA VARIABLE		11.131	70,52	16.667	69,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.131	70,52	16.667	69,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES ELECTRICIDADE DE POR	EUR	729	4,62	671	2,78
ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	714	4,53	568	2,36
ACCIONES WALMART DE MEXICO	MXN	420	2,66	652	2,71
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	174	1,10	387	1,60
ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	1.330	8,43	2.008	8,33
ACCIONES BOLSA MEX DE VALORES	MXN			428	1,77
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	371	2,35	742	3,08
ACCIONES BANORTE	MXN	250	1,59	378	1,57
ACCIONES NU HOLDINGS LTD	USD	283	1,79		
ACCIONES FERROVIAL SA	EUR			579	2,40
TOTAL RV COTIZADA		4.271	27,07	6.413	26,60
TOTAL RENTA VARIABLE		4.271	27,07	6.413	26,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.271	27,07	6.413	26,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.402	97,59	23.080	95,74

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

2023 hasta al 30 de noviembre de 2023 se han producido reembolsos solicitados por un mismo partícipe que provocaron una caída en el patrimonio de la IIC superior al 20%. En concreto, los reembolsos han supuesto un descenso patrimonial en el fondo de un 29,80%.

A 27/12/2023: La comisión de depositaria aplicada para la clase A del fondo indicado pasará a ser a partir del 1 de enero de 2024 del 0,15% anual sobre patrimonio. Hasta el 31 de diciembre de 2023 se mantendrá la tarifa actual del 0,20%.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 2.940,69 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 8.899.800,18 euros, suponiendo un 39,68% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 5.302.544,70 euros, suponiendo un 23,64% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es de 8.899.800,18 euros, suponiendo un 39,68% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24.2 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva la CNMV, como organismo supervisor, no ha establecido otra información o advertencia de carácter general o específico que deba incluirse en el presente informe periódico.

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El cierre de 2023 estuvo marcado por un notable optimismo en los mercados de ambos lados del Atlántico, impulsado principalmente por una tendencia a la baja en la inflación y por una suavización en el mensaje de los principales bancos centrales. Esta combinación de factores alentó un clima favorable en los mercados, lo que alivió las preocupaciones anteriores y aumentó la confianza de los inversores tras un 2022 que cerró con caídas de doble dígito.

Durante el pasado mes de octubre, se produjo una escalada bélica entre Israel y Palestina. Como consecuencia hubo un repunte temporal del precio del crudo en el entorno de los 90 dólares por barril, que podría haber impactado de manera negativa en la lucha de los bancos centrales contra la

inflación debido a un posible contagio hacia países estratégicos en el mercado global del petróleo. Sin embargo, el precio del barril de Brent acabó cerrando el año en 77 dólares por barril, lo que manifestó los temores de una ralentización económica. En este sentido, la economía china experimentó una desaceleración a pesar de las expectativas iniciales de reapertura, lo que llevó a una crucial reunión del Politburó en julio en la que se decidió reforzar la demanda interna con el objetivo de alcanzar el 5 % de crecimiento anual. Finalmente, la persistencia del conflicto bélico en Ucrania no ha ejercido una influencia significativa en los mercados durante la segunda mitad de 2023 a pesar de las nuevas sanciones contra Rusia por parte de Europa y Estados Unidos.

En el plano macroeconómico, el último IPC estadounidense publicado en 2023 confirmó la desaceleración en las presiones inflacionistas. El dato coincidió con las previsiones del consenso de mercado al situarse en el 3,1 % (frente al 3,1 % esperado y al 3,2 % anterior), mientras que el IPC subyacente fue del 4,0 % (frente al 4,0 % y al 4,0 %). El IPC intermensual fue del 0,1 % (frente al 0,0 % y al 0,0 %), y el IPC intermensual subyacente fue del 0,3 % (frente al 0,3 % y al 0,2 %). La disminución sostenida de la inflación desde mediados de 2022 evidenció la efectividad del endurecimiento de la política monetaria implementado por la Reserva Federal. El organismo que preside J. Powell elevó sus perspectivas de crecimiento real para 2023 hasta el 2,6 % (frente al 2,1 % anterior), aunque rebajó las correspondientes a 2024 hasta el 1,4 % (frente al 1,5 %) y mantuvo las de 2025 en el 1,8 %. En cuanto a la inflación, la Fed rebajó sus previsiones para el período 2023-2025: 2,8 % frente al 3,3 % en 2023; 2,4 % frente al 2,5 % en 2024; y 2,1 % frente al 2,2 % en 2025. Al otro lado del Atlántico, el IPC interanual de la zona euro correspondiente al mes de noviembre fue del 2,4 % (frente al 2,4 % esperado y al 2,4 % anterior); el IPC subyacente interanual fue del 3,6 % (frente al 3,6 % y al 3,6 %); y el IPC intermensual se situó en el -0,6 % (frente al -0,5 % y al -0,5 %). Por su parte, el Banco Central Europeo rebajó sus perspectivas de crecimiento real para 2023 hasta el 0,6 % (frente al 0,7 % anterior), rebajó las correspondientes a 2024 hasta el 0,8 % (frente al 1,0 %) y mantuvo las correspondientes a 2025 en el 1,5 %. Por el lado contrario, el BCE mejoró sus perspectivas en relación con la inflación para 2023 hasta el 5,4 % (frente al 5,6 % anterior) y para 2024 hasta el 2,7 % (frente al 3,2 %) a la vez que mantuvo las perspectivas para 2025 en el 2,1 %.

La Reserva Federal de Estados Unidos decidió mantener los tipos de interés entre el 5,25 % y el 5,5 %, lo que confirmó que habían alcanzado su máximo. El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) anticipó tres reducciones de tipos para 2024, sumando 75 puntos básicos. Esta decisión fue menos agresiva que las cinco bajadas esperadas por el mercado, aunque las bolsas reaccionaron positivamente, con la rentabilidad del bono a 10 años cayendo y Wall Street prolongando el rali iniciado a finales de octubre. Jerome Powell se mostró optimista y señaló que la inflación se había moderado sin un aumento significativo del desempleo, aunque advirtió sobre la posibilidad de más subidas si era necesario. Asimismo, el Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener los tipos de interés en el 4,5 %, la cota más alta desde 2001. Esta decisión se tomó tras diez subidas consecutivas del precio del dinero, que pasó del 0 % al 4,5 % en apenas 14 meses. Por tanto, ambos bancos centrales mostraron una transición hacia políticas monetarias menos restrictivas en respuesta a signos de estabilización económica, lo que animó a los mercados de activos de riesgo.

Los rendimientos de los bonos gubernamentales iniciaron un viaje de ida y vuelta ante el aumento de las perspectivas de un endurecimiento de las políticas monetarias más alargado de lo inicialmente estimado para posteriormente dar paso a una caída de los tipos de interés esperados a futuro. Así pues, el rendimiento del bono a 10 años alemán durante el segundo semestre se estrechó en 37 puntos básicos para situar su rendimiento en el 2,02 %, aunque alcanzó máximos del 3,0 % a inicios de octubre. En Estados Unidos, el Treasury a 10 años amplió en 4 puntos básicos hasta el 3,88 %, si bien llegó a alcanzar niveles muy próximos al 5 % a mediados de octubre.

En cuanto a la presentación de resultados correspondientes al tercer trimestre del 2023, el 49 % de las compañías que conforman el S&P 500 sorprendieron positivamente en términos de ingresos (que avanzaron un 0,9 %), y el 82 % lo hicieron en beneficios por acción (que subieron un 7,5 %). Con respecto al Euro Stoxx 600, el 40 % de estas compañías situaron la evolución de los ingresos (un -2,7 %) por encima de las previsiones, y el 55 % hicieron lo propio en beneficios por acción (un 1,7 %).

En este entorno, el Euro Stoxx 50 avanzó un 2,78 % durante los seis últimos meses de 2023 y situó su rendimiento en el conjunto del año en el 19,19 %. Por su parte, el IBEX 35 se apreció un 5,31 % durante el segundo semestre del año y finalizó en el 22,76 % en 2023. En EE. UU., el S&P 500 se apreció un 7,18 % desde el cierre de junio y acabó con una subida del 24,23 %, mientras que el Nasdaq y el Dow Jones Industrial Average situaron sus rendimientos en el 10,85 % y en el 9,54 %, respectivamente, con lo que lograron rentabilidades acumuladas del 53,81 % y del 13,70 %. Finalmente, el MSCI Emerging Markets se apreció un 3,46 % durante el último período para alcanzar una rentabilidad equivalente al 7,04 % al cierre del año. Durante 2023, tuvo una especial relevancia el comportamiento de las conocidas como "las siete magníficas" (Apple, Microsoft, Meta, Amazon, Alphabet, NVIDIA y Tesla) con apreciaciones de entre el 48 % (Apple) y el 239 % (NVIDIA).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo referente a la inversión del Caja Ingenieros Iberian Equity, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable euro, al invertir principalmente en valores emitidos por entidades radicadas en España y, en menor medida, en Portugal y Latinoamérica.

Durante el período, se mantuvo, en mayor medida, la capitalización bursátil promedio de las compañías en cartera, más sesgada a compañías de mediana capitalización que su índice de referencia, así como también la sobreponderación en los sectores de consumo básico, materiales, inmobiliario y salud. También se mantuvo una fuerte infraponderación en los sectores servicios básicos, energía, industriales, telecomunicaciones y financiero. En el ámbito regional, los pesos entre España, Portugal y Latinoamérica permanecieron relativamente estables. Los niveles de liquidez se han reducido durante el período por las mayores oportunidades y la mayor visibilidad corporativa en el universo de inversión.

Durante la segunda parte del año, se han mantenido unos niveles elevados de actividad y se ha tratado de mantener una disciplina con los fundamentales y las valoraciones de las compañías en cartera. En este sentido, se empezó a disminuir el peso en el sector financiero, principalmente a través de entidades financieras españolas, y se aumentó en compañías de servicios básicos e inmobiliario, cuya visibilidad debería mejorar en el futuro a medida que se alcanza un pico en la restricción en la política monetaria por parte del BCE. Adicionalmente, se reforzaron posiciones en sectores con limitada volatilidad en la evolución de los beneficios por acción, como, por ejemplo, el sector de consumo básico, los cuales, en un entorno complejo de escasa visibilidad, deberían ofrecer cierta resiliencia a la cartera, así como en compañías en situaciones especiales.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, tal y como se indica en el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el Comité ISR ha determinado que, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del período, ese porcentaje era del 90 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 84 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el anexo al folleto sobre sostenibilidad, disponible en la web pública de Caja Ingenieros. Al cierre del período, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas

exclusiones.

c) Índice de referencia.

El Caja Ingenieros Iberian Equity finalizó el segundo semestre con fuertes subidas (un +4,71 % la clase A y un +5,63 % la clase I), por debajo de la rentabilidad obtenida por su índice de referencia, el IBEX 35 NR, el cual se apreció en un +6,94 %. El diferencial negativo se explica principalmente por la mala selección de compañías dentro del sector financiero, tanto por el lado de la infraponderación al mismo como por la mala selección de compañías dentro del sector, principalmente por la falta de exposición a los grandes bancos como Santander o BBVA y a Inditex, cuyos pesos empiezan a ser extremadamente significativos. La exposición a divisa no euro (dólar, peso mejicano y real brasileño) tuvo una contribución ligeramente negativa debido a la depreciación del dólar, del peso mejicano y del real brasileño durante el periodo.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidades y gastos de la IIC

El patrimonio de la clase A ha disminuido un -0,60 % (un -96,41 % para la clase I). En cuanto al número de partícipes, durante el semestre se ha reducido un -2,49 % en la clase A (un -97,06 % en la clase I). Los gastos de la clase A han sido del 0,79 %, y los de la clase I, del 0,32 %. Dado que el valor liquidativo de la clase A ha superado el valor de referencia, se ha devengado una comisión de resultados que ha detruido el 0,42 % al valor liquidativo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus clase A, otro fondo con vocación de renta variable en euro gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad bastante similar del +4,19 %, ya que el desempeño de los mercados europeos ha sido muy parecido al nacional. En los que respecta al riesgo, el CI Bolsa Euro Plus mostró una volatilidad un tanto superior a la del Caja Ingenieros Iberian Equity (un 12,44 % frente a un 9,12 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En lo referente a decisiones de inversión, a lo largo del semestre se introdujeron en la cartera Acciona Energía, Colonial, Merlin y NU Hlds, mientras que solo se eliminó de la cartera el operador Bolsa Mexicana de Valores. Adicionalmente, se siguieron realizando cambios marginales en la composición de la cartera por el lado de los pesos.

En términos de cartera, los mayores contribuidores en el periodo fueron Inditex (un 13,25 %), BBVA (un +19,47 %) y Banco Santander (un +14,25 %). Inditex siguió capitalizando la fortaleza operativa de su negocio tras confirmarse su exitoso posicionamiento de marca y precio. BBVA y Banco Santander continuaron beneficiándose del entorno de tipos y de la fortaleza económica, algo que les permite mejorar sus márgenes manteniendo inalterada la calidad de su activo.

Por el lado negativo, los mayores detractores de la cartera fueron Viscofan (un -13,14 %), Jerónimo Martins (un -8,72 %) y Amadeus (un -5,86 %). Viscofan y Jerónimo sufrieron en el entorno actual a nivel de margen por el aumento de las materias primas y de los costes operativos que no están siendo trasladados en su totalidad, y aunque siguen aumentando sus cuotas de mercado, a corto plazo frena la evolución de los beneficios. Amadeus, por su parte, se vio penalizada por la toma de beneficios tras una gran primera parte.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el segundo semestre de 2023, se realizaron operaciones tanto de cobertura como de inversión sobre instrumentos financieros derivados, concretamente futuros sobre el IBEX 35, con lo que se obtuvo durante el periodo un resultado para el fondo del -0,08 %. El compromiso promedio sobre el patrimonio durante los días de inversión en derivados de renta variable ha sido del 5,41 %.

La liquidez del fondo se ha gestionado mediante la compra de adquisiciones temporales de activos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El colateral de dichas operaciones han sido emisiones de deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Iberian Equity A ha asumido un riesgo un tanto inferior al de su índice de referencia, con una volatilidad del 9,12 % frente a la del IBEX 35 NR, que ha sido del 12,52 %. Durante el semestre, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,48 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS.

La sociedad gestora ejercerá el derecho de voto y, cuando proceda, el derecho de asistencia a las juntas generales de accionistas de sociedades españolas cuando la participación de los fondos gestionados por Caja Ingenieros Gestión en esa sociedad tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada.

Además de los supuestos enunciados anteriormente, la sociedad gestora asistirá a la junta general de accionistas en aquellos casos en los que el Comité ISR estime que la sociedad no publica suficiente información, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como las primas de asistencia.

El sentido del voto se determinará según la política de voto aprobada por el Consejo de Administración y que se actualiza anualmente en el Informe de Implicación Anual, disponible en www.cajaingenieros.es.

Siguiendo la política de implicación de la gestora en las compañías en las que invierte, Caja Ingenieros Gestión se marca como objetivo votar en todas las juntas de accionistas de la cartera. A continuación, se resumen los votos ejecutados en contra o abstenciones para cada una de las compañías en cartera agrupados por temáticas:

- Elección de consejeros: NU Holdings
- Sin votos en contra: Inditex, Corticeira Amorim

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El escenario financiero a finales de año se caracteriza por la incertidumbre del impacto de las políticas monetarias. No obstante, encaramos un 2024 con perspectivas moderadamente optimistas debido a que los tipos de interés de referencia parecen haber alcanzado su punto máximo, sin impactar de manera significativa en el desarrollo económico. Consecuentemente, prevemos un aumento de los beneficios por acción (BPA) a ambos lados del Atlántico para 2024, lo que sugiere un año prometedor, aunque sin grandes variaciones al alza en agregado porque las valoraciones en Estados Unidos son exigentes. Por estilos, prevemos un mejor desempeño de las compañías de crecimiento y de perfil defensivo. En deuda pública, las curvas de rentabilidad de Estados Unidos, Alemania y España se presentan como opciones atractivas para los inversores a medio y largo plazo. La preferencia se inclina hacia la parte corta de estas curvas, especialmente en un contexto de inflaciones a la baja. En nuestra opinión, los picos máximos en tipos de interés ya han sido superados y, por tanto, nos sentimos más cómodos estando neutrales o ligeramente largos de duración. Por otro lado, la renta fija corporativa a escala global sugiere un enfoque táctico, siendo atractivas las compañías con sólida calidad crediticia al producirse una recuperación de los diferenciales crediticios, lo que hace menos atractivo incrementar el riesgo en general. En cuanto a divisas, la divergencia en las políticas monetarias entre la Fed y el BCE mantiene un gap en el que se espera que Estados Unidos relaje primero las políticas monetarias. Por ello, el euro se mantiene atractivo a largo plazo, aunque la tendencia de apreciación del dólar podría reanudarse en los próximos meses debido a un debilitamiento de los indicadores macroeconómicos.

De cara al año próximo, el Caja Ingenieros Iberian Equity tratará de seguir manteniendo un equilibrio en términos de cartera a través de compañías con sólidos fundamentales y con capacidad de generar crecimiento a futuro sin renunciar a mantener un equilibrio en términos de valoraciones. Siendo fieles a nuestro enfoque hacia la preservación de capital y manteniendo la selectividad a través de aquellos negocios que integren las mejores prácticas ASG en su toma de decisiones, seguiremos atentos a las oportunidades a largo plazo que se puedan derivar de los fuertes niveles de volatilidad reinante en el mercado, especialmente en un entorno de fragilidad económica y de continuación al alza en el coste de los factores productivos que podrían seguir presionando los márgenes de las compañías toda vez que la traslación a los precios de venta de los productos y servicios se hace más difícil.

10. Información sobre la política de remuneración

Caja Ingenieros Gestión SGIIC, S. A. U., dispone de una política remunerativa para sus empleados que es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo tanto propios como de las instituciones de inversión colectiva (IIC) que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido, y en una retribución variable, vinculada a una gestión prudente de los riesgos y a la consecución de unos objetivos previamente establecidos. Todos los profesionales de Caja Ingenieros Gestión participan cada año en un proceso de evaluación sencillo y claro cuya máxima es el reconocimiento, la motivación y el desarrollo profesional de los mismos y que sirve para establecer planes de acción con el fin de detectar puntos fuertes y áreas de mejora. El sistema de evaluación está basado en el cumplimiento de unas competencias individuales y transversales, para las cuales se esperan distintos niveles según cada familia profesional. Las competencias se traducen en unos comportamientos observables que cada responsable debe evaluar de las personas de su equipo, determinando si los mismos se dan nunca, casi nunca, a veces, casi siempre o siempre (valores del 1 al 5).

Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC y que se aplica según criterios de proporcionalidad. Quienes tienen especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC son aquellos empleados a los que directamente se ha encomendado participar en la toma de decisiones de una o de varias IIC, siempre con la supervisión de sus superiores jerárquicos, el director de inversiones y el director general, también definidos como altos cargos. Estos empleados inciden de forma directa en el perfil de riesgo de las IIC y asumen riesgos de crédito, mercado, liquidez y operación.

El objetivo variable de los empleados con especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC está vinculado a la rentabilidad de estas. Por ello, para fijar la remuneración variable, se tendrán en cuenta los siguientes criterios específicos:

- La política será acorde con una gestión eficaz del riesgo, ya que no se ofrecerán incentivos por asumir un exceso del mismo. La evaluación de los resultados de los gestores de IIC estará ligada a la rentabilidad del benchmark y se penalizará que la rentabilidad del fondo sea inferior a la de dicho indicador.
- Al evaluar la rentabilidad, se tendrá en cuenta el incumplimiento de los límites de riesgo cuando estos impliquen asumir mayor riesgo con el fin de obtener mayor rentabilidad.
- Al evaluar los resultados del empleado, no se tendrá en consideración únicamente la rentabilidad de las IIC gestionadas, sino que también se valorarán los objetivos de la Entidad y los resultados individuales de carácter no financiero.
- La evaluación de resultados se llevará a cabo teniendo en cuenta varios ejercicios de acuerdo con las características de las IIC gestionadas. De esta forma se garantiza la evaluación a largo plazo.
- Se valorará positivamente el crecimiento del patrimonio de la IIC gestionada.
- No existen retribuciones ligadas a la comisión de gestión variable de la IIC gestionada.

En virtud del artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003, actualizada por la Ley 22/2014, se publica a continuación la cuantía total de la remuneración abonada durante el año 2023 para el total de empleados, para los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la Entidad y para los empleados que tienen consideración de alta dirección.

Punto 1. La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a su personal durante el ejercicio 2023 ha sido de 847.908,69 euros distribuidos entre 19 empleados en concepto de remuneración fija y de 80.714,83 euros percibidos por 16 empleados en concepto de remuneración variable.

Punto 2. La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de la Entidad durante el ejercicio 2023 ha sido de 622.587,52 euros distribuidos entre 11 empleados en concepto de remuneración fija y de 72.372,07 euros percibidos por 10 empleados en concepto de remuneración variable.

Punto 3. La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIIC a los empleados que tienen consideración de alta dirección durante el ejercicio 2023 ha sido de 363.072,67 euros distribuidos entre 5 empleados en concepto de remuneración fija y de 29.660,48 euros percibidos por 5 empleados en concepto de remuneración variable.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No Aplica.