

## 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: RAMBLA CATALUNYA, 2, 2º - 08007 - 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 4, 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- radicades a Espanya i Portugal.

El fons podrà invertir en dipòsits d'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.

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	0,52	0,87	1,40	1,48
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	0	0	0	-0,07

**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 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) Dades Generals (Patrimoni/VL)**
**Patrimoni (en milers)**

classe	Divisa	Al final del període	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 Liquidatiu de la participació**

classe	Divisa	Al final del període	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) Dades Generals (Comissions)**
**Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig**

CLASSE	Comissió de gestió							Base de càlcul	Sistema d'imputació
	% efectivament cobrat								
	Període			Acumulada					
	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total			
CI 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	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de depositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI IBERIAN EQUITY A, FI	0,10	0,20	Patrimoni
CI IBERIAN EQUITY 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 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	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	16,08	6,87	-2,03	3,85	6,75	-6,96	6,71	-0,81	-9,32

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,43	03-10-2023	-2,32	15-03-2023	-9,32	12-03-2020
Rendibilitat màxima	1,90	10-10-2023	2,00	14-03-2023	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. 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	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
Lletra del Tresor a 1 any	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 històric (iii)	10,03	10,03	10,28	10,29	10,26	10,28	9,28	9,94	7,81

(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.

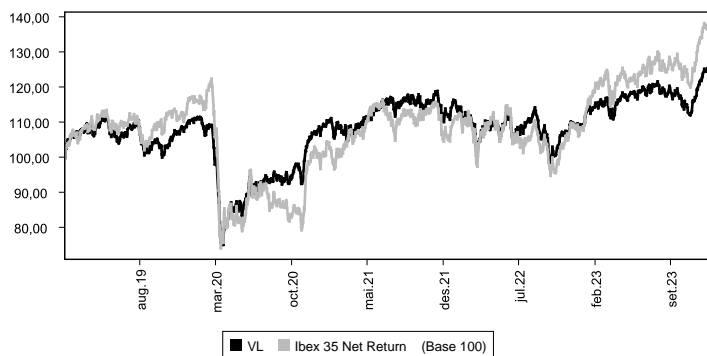
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

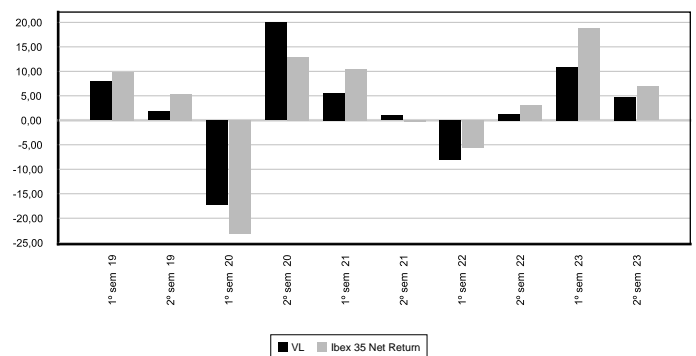
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
1,58	0,40	0,39	0,39	0,40	1,58	1,58	1,56	1,56

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 04 de Març de 2011.

**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 any actual	Trimestral			Anual				
		Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rendibilitat	17,98	7,77	-1,98	4,38	7,00	-6,07	8,31	-0,01	

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,47	03-10-2023	-2,32	15-03-2023	-9,32	12-03-2020
Rendibilitat màxima	1,90	10-10-2023	2,00	14-03-2023	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. 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 any actual	Últim Trim(0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	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	
Lletra del Tresor a 1 any	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 històric (iii)	10,05	10,05	10,29	10,30	10,27	10,42	10,58	11,93	

(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.

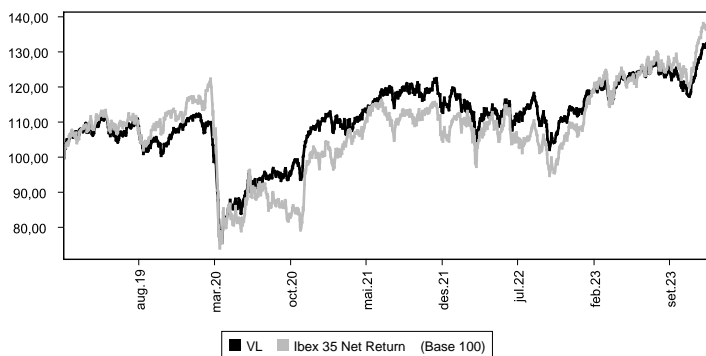
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

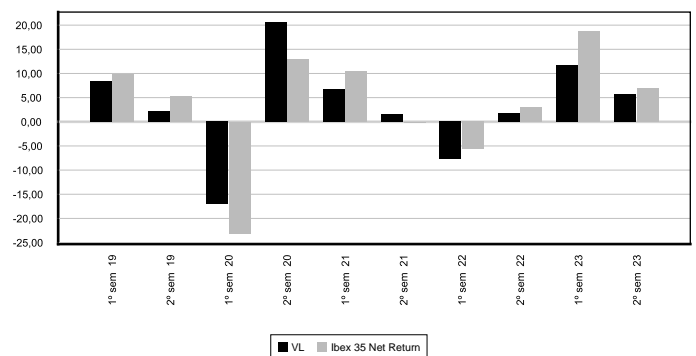
Acumulat any actual	Últim Trim(0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
0,63	0,16	0,16	0,15	0,16	0,63	0,63	0,76	

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			
<b>Total Fons</b>	<b>1.036.992</b>	<b>52.994</b>	<b>3,67</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	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
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	501	3,18	913	3,79
(+/-) RESTA	-122	-0,77	113	0,47
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>15.778</b>	<b>100,00%</b>	<b>24.108</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>24.108</b>	<b>21.595</b>	<b>21.595</b>	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-41,49	0,36	-40,25	-11.262,65
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	4,35	10,39	14,86	-59,85

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	5,29	11,25	16,67	-54,87
(+) Interessos	0,03	0,01	0,03	225,98
(+) Dividends	1,32	1,91	3,25	-33,56
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-100,83
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	4,08	8,90	13,08	-56,01
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				1.457,47
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,11	0,42	0,32	-125,90
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,02	0,01	-0,01	-323,51
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,97	-0,88	-1,85	6,79
(-) Comissió de gestió	-0,84	-0,70	-1,54	15,22
(-) Comissió de dipositari	-0,09	-0,08	-0,17	1,00
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	12,51
(-) Unes altres despeses de gestió corrent	-0,01		-0,01	49,04
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,04	-0,08	-0,12	-59,54
(+) Ingressos	0,03	0,01	0,04	94,90
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,03	0,01	0,04	94,90
<b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)</b>	<b>15.778</b>	<b>24.108</b>	<b>15.778</b>	

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

### 3. Inversions financeres

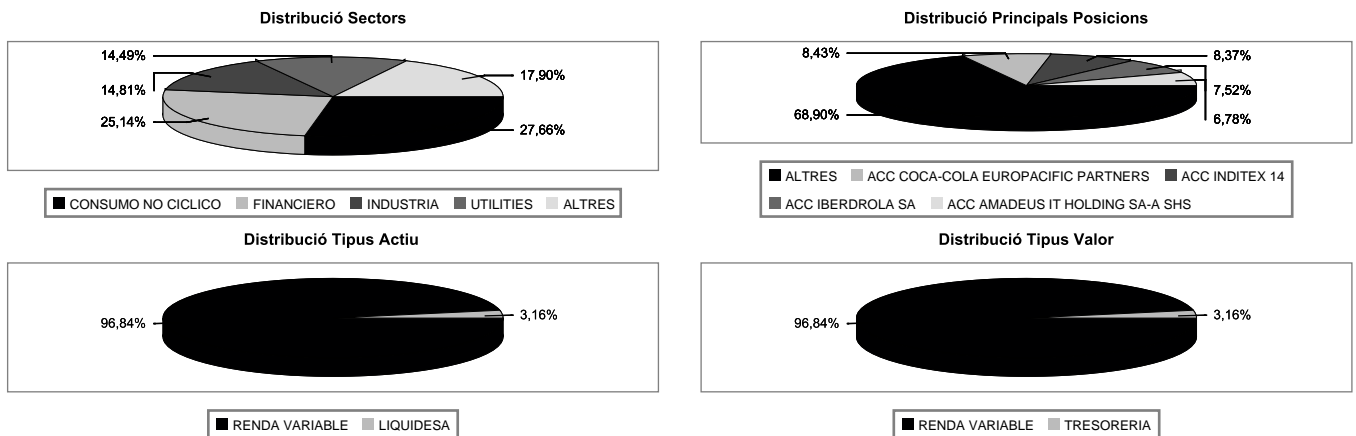
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
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		
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>11.131</b>	<b>70,52</b>	<b>16.667</b>	<b>69,14</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>11.131</b>	<b>70,52</b>	<b>16.667</b>	<b>69,14</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>11.131</b>	<b>70,52</b>	<b>16.667</b>	<b>69,14</b>

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
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
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>4.271</b>	<b>27,07</b>	<b>6.413</b>	<b>26,60</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>4.271</b>	<b>27,07</b>	<b>6.413</b>	<b>26,60</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>4.271</b>	<b>27,07</b>	<b>6.413</b>	<b>26,60</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>15.402</b>	<b>97,59</b>	<b>23.080</b>	<b>95,74</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

fins al 30 de novembre del 2023 s'han produït reemborsaments sol·licitats per un mateix partícip que van provocar una caiguda al patrimoni de la IIC superior al 20%. En concret, els reemborsaments han suposat un descens patrimonial al fons d'un 29,80%.

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 2.940,69 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 8.899.800,19 euros, que suposa un 39,68% 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 5.302.544,70 euros, suposant un 23,64% 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 8.899.800,19 euros, que suposa un 39,68% 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 % (enfrent del 3,1 % esperat i del 3,2 % anterior), mentre que l'IPC subjacent va ser del 4,0 % (enfrent del 4,0 % i del 4,0 %). L'IPC intermensual va ser del 0,1 % (enfrent del 0,0 % i del 0,0 %), i l'IPC intermensual subjacent va ser del 0,3 % (enfrent 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 % (enfrent del 2,1 % anterior), tot i que va rebaixar les corresponents al 2024 fins al 1,4 % (enfrent 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 % enfrent del 3,3 % el 2023; 2,4 % enfrent del 2,5 % el 2024; i 2,1 % enfrent 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 % (enfrent del 2,4 % esperat i del 2,4 % anterior); l'IPC subjacent interanual va ser del 3,6 % (enfrent del 3,6 % i del 3,6 %); i l'IPC intermensual es va situar en el -0,6 % (enfrent 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 % (enfrent del 0,7 % anterior), va rebaixar les corresponents al 2024 fins al 0,8 % (enfrent 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 % (enfrent del 5,6 % anterior) i per al 2024 fins al 2,7 % (enfrent 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

Pel que fa a la inversió del Caixa Enginyers Iberian Equity, l'estratègia del fons ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc d'acord amb la seva vocació de renda variable euro, invertint 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 mitjana de la capitalització borsària de les companyies en cartera, més esbiaixada a companyies de mitjana capitalització que el seu índex de referència, així com també la sobreponderació en els sectors de consum bàsic, materials, immobiliari i salut. També es va mantenir una forta infraponderació en els sectors de serveis bàsics, energia, industrials, telecomunicacions i financer. En l'àmbit regional, els pesos entre Espanya, Portugal i Llatinoamèrica van romandre relativament estables. Els nivells de liquiditat s'han reduït durant el període per les oportunitats més grans i la visibilitat corporativa més gran en l'univers d'inversió.

Durant la segona part de l'any, s'han mantingut uns nivells d'activitat elevats i s'ha intentat mantenir una disciplina amb els fonamentals i les valoracions de les companyies en cartera. En aquest sentit, es va disminuir el pes en el sector financer, principalment a través d'entitats financeres espanyoles, i es va augmentar en companyies de serveis bàsics i immobiliari, la visibilitat de les quals hauria de millorar en el futur a mesura que s'assoleix un pic en la restricció en la política monetària per part del BCE. Addicionalment, es van reforçar posicions en sectors amb volatilitat limitada en l'evolució dels beneficis per acció, com ara el sector de consum bàsic, els quals, en un entorn complex d'escassa visibilitat, haurien d'oferir certa resiliència a la cartera, així com en companyies en situacions especials.

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 90 %, i el nivell d'elevada qualitat ASG, és a dir, A o superior, del 84 %. 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

El Caixa Enginyers Iberian Equity va finalitzar el segon semestre amb fortes pujades (un +4,71 % la classe A i un +5,63 % la classe I), per sota de la rendibilitat obtinguda pel seu índex de referència, l'IBEX 35 NR, el qual es va apreciar en un +6,94 %. El diferencial negatiu s'explica principalment per la mala selecció de companyies dins del sector financer, tant pel costat de la infraponderació com per la mala selecció de companyies dins del sector, principalment per la falta d'exposició als grans bancs com ara Santander o BBVA i a Inditex, els pesos de les quals comencen a ser extremadament significatius. L'exposició a divisa no euro (dòlar, pes mexicà i real brasiler) va tenir una contribució lleugerament negativa a causa de la depreciació del dòlar, del pes mexicà i del real brasiler durant el període.

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

El patrimoni de la classe A ha disminuït un -0,60 % (un -96,41 % per a la classe I). Pel que fa al nombre de partícips, durant el semestre s'ha reduït un -2,49 % en la classe A (un -97,06 % en la classe I). Les despeses de la classe A han estat del 0,79 %, i les de la classe I, del 0,32 %. 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 0,42 % al valor liquidatiu.

## 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 força similar del +4,19 %, ja que el rendiment dels mercats europeus ha estat molt semblant al nacional. Pel que fa al risc, el CE Borsa Euro Plus va mostrar una volatilitat una mica superior a la del Caixa Enginyers Iberian Equity (un 12,44 % enfront d'un 9,12 %).

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

## a) Inversions concretes realitzades durant el període

Pel que fa a decisions d'inversió, al llarg del semestre es van introduir en la cartera Acciona Energía, Colonial, Merlin i NU Hlds, mentre que només es va eliminar de la cartera l'operador Borsa Mexicana de Valores. Addicionalment, es van seguir fent canvis marginals en la composició de la cartera pel costat dels pesos.

En termes de cartera, els contribuïdors principals durant el període van ser Inditex (un 13,25 %), BBVA (un +19,47 %) i Banco Santander (un +14,25 %). Inditex va seguir capitalitzant la fortalesa operativa del seu negoci després de confirmar-se el seu reeixit posicionament de marca i preu. BBVA i Banco Santander van continuar beneficiant-se de l'entorn de tipus i de la fortalesa econòmica, cosa que els permet millorar els marges mantenint inalterada la qualitat del seu actiu.

Pel costat negatiu, els detractors principals de la cartera van ser Viscofan (un -13,14 %), Jerónimo Martins (un -8,72 %) i Amadeus (un -5,86 %). Viscofan i Jerónimo van patir en l'entorn actual a nivell de marge per l'augment de les matèries primeres i dels costos operatius que no s'estan traslladant en la seva totalitat, i encara que segueixen augmentant les seves quotes de mercat, a curt termini frena l'evolució dels beneficis. Amadeus, per la seva banda, es va veure penalitzada per la presa de beneficis després d'una gran primera part.

## b) Operativa de préstec de valors

N/D

## c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el segon semestre del 2023, es van realitzar operacions tant de cobertura com d'inversió sobre instruments financers derivats, concretament futurs sobre l'IBEX 35, de manera que durant el període es va obtenir un resultat per al fons del -0,08 %. La mitjana de compromís sobre el patrimoni durant els dies d'inversió en derivats de renda variable ha estat del 5,41 %.

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 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 Iberian Equity A ha assumit un risc una mica inferior al del seu índex de referència, amb una volatilitat del 9,12 % enfront de la de l'IBEX 35 NR, que ha estat del 12,52 %. 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](http://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 de consellers: NU Holdings
- Sense vots en contra: Inditex, Corticeira Amorim

#### 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.

De cara a l'any que ve, el Caixa Enginyers Iberian Equity intentarà seguir mantenint un equilibri en termes de cartera a través de companyies amb sòlids fonamentals i amb capacitat de generar creixement a futur sense renunciar a mantenir un equilibri en termes de valoracions. Sent fidels al nostre enfocament cap a la preservació de capital i mantenint la selectivitat a través d'aquells negocis que integrin les millors pràctiques ASG en la seva presa de decisions, seguirem atents a les oportunitats a llarg termini que es puguin derivar dels forts nivells de volatilitat que imperen en el mercat, especialment en un entorn de fragilitat econòmica i de continuació a l'alça en el cost dels factors productius que podrien seguir pressionant els marges de les companyies atès que la translació als preus de venda dels productes i serveis es fa més difícil.

#### 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.