

## Dades Generals

---

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

**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 atindrà 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: 24/09/2004

---

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

---

#### **Categoria**

Vocació Inversora: Renda Variable Internacional.

Perfil de Risc: Valor 6, en una escala de 1 al 7.

#### **Descripció general**

Política d'inversió: La gestió del fons està encaminada a seguir una política d'inversió d'acord amb la seva vocació de Renda Variable Internacional nord-americana, de manera que la inversió en renda variable d'emissors dels Estats Units representa més del 75% de la cartera del fons. L'objectiu del fons és superar la rendibilitat de l'índex S&P 100 Net Total Return en euros, sense replicar.

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

La inversió en actius expressats en moneda diferent de l'Euro representarà més del 30% de la cartera.

#### **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 2019
Índex de rotació de la cartera	0,05	0,22	0,26	0,55
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	0	0	0	0

### 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 BOLSA USA A, FI	1.155.991,43	1.147.806,82	933	916	EUR			500
CI BOLSA USA I, FI	551.845,01	502.571,56	506	438	EUR			250000

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

#### Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2019	2018	2017
CI BOLSA USA A, FI	EUR	15.491	14.220	12.087	17.851
CI BOLSA USA I, FI	EUR	7.703	5.494	3.957	

#### Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2019	2018	2017
CI BOLSA USA A, FI	EUR	13,4009	12,4088	10,0147	10,4592
CI BOLSA USA I, FI	EUR	13,9586	12,7404	10,0657	

### 2.1.b) 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 BOLSA USA A, FI	0,68	0,69	1,37	1,35	0,73	2,08	mixta	al fondo	
CI BOLSA USA I, FI	0,25		0,25	0,65		0,65	Patrimoni		

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

2.2. Comportament

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

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

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rendibilitat	8,00	3,73	5,79	17,16	-16,00	23,91	-4,25	1,43	6,17
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data	%	Data	
Rendibilitat mínima	-2,67	28-10-2020	-11,09	16-03-2020	-3,55	08-02-2018			
Rendibilitat màxima	3,16	04-11-2020	9,10	13-03-2020	4,72	26-12-2018			

(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	2019	2018	2017	2015
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	32,34	14,15	16,07	27,06	54,96	12,16	14,68	9,73	20,04
Ibex-35	34,43	25,95	21,33	32,44	50,76	12,45	13,57	13,00	21,78
Lletra del Tresor a 1 any	0,44	0,18	0,12	0,57	0,63	0,18	0,32	0,16	0,25
S&P100 Net Total Return	35,09	16,17	18,07	28,95	59,68	14,00	18,04	10,65	21,87
VAR històric (iii)	8,32	8,32	8,54	9,01	8,95	7,78	7,22	6,26	6,75

(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.

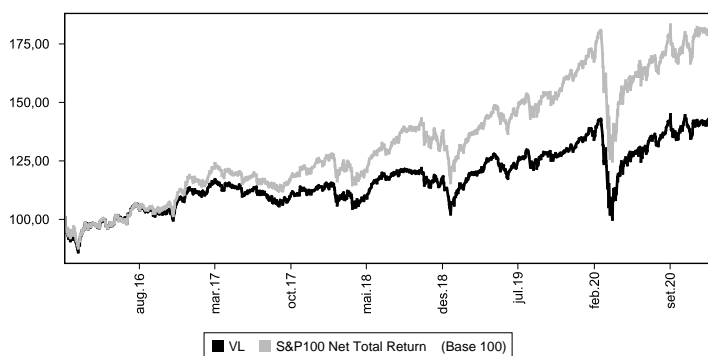
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

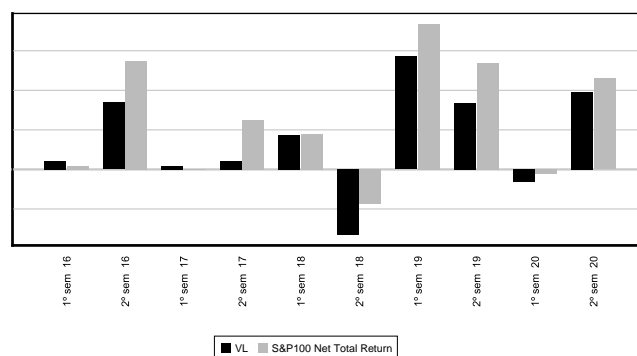
Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017
1,56	0,40	0,38	0,39	0,39	1,58	1,59	1,58	1,58

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



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

2.2. Comportament

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

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

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rendibilitat	9,56	4,29	6,40	17,35	-15,87	26,57			
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any			Últims 3 anys			
	%	Data	%	Data	%	Data	%	Data	%
Rendibilitat mínima	-2,91	28-10-2020	-11,09	16-03-2020					
Rendibilitat màxima	3,44	04-11-2020	9,10	13-03-2020					

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, 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	2019	2018	2017	2015
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	32,78	15,44	17,42	27,06	55,23	13,11			
Ibex-35	34,43	25,95	21,33	32,44	50,76	12,45			
Lletra del Tresor a 1 any	0,44	0,18	0,12	0,57	0,63	0,18			
S&P100 Net Total Return	35,09	16,17	18,07	28,95	59,68	14,00			
VAR històric (iii)	9,97	9,97	10,20	10,57	10,61	8,38			

(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.

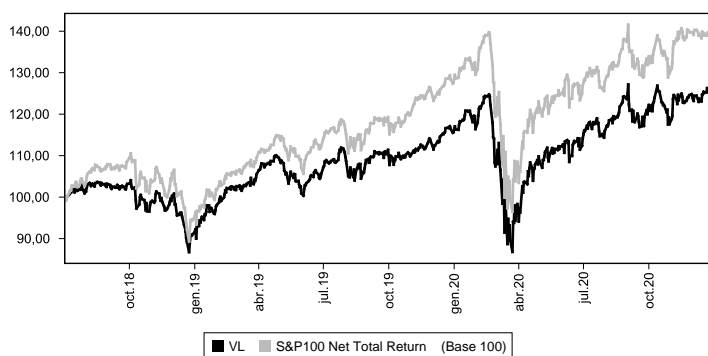
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

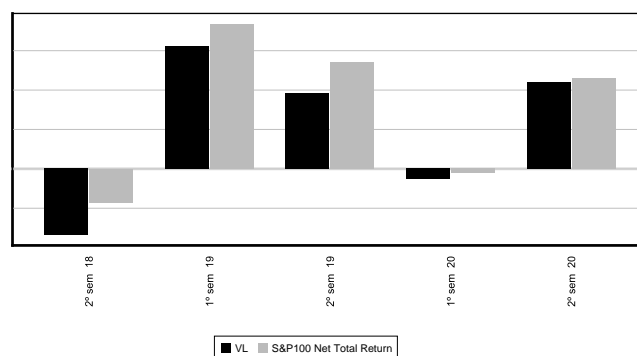
Acumulat	Trimestral				Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,76	0,16	0,14	0,23	0,23	0,94				

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 **
Monetari			
Renda Fixa Euro			
Renda Fixa Internacional	121.048	4.690	1,76
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	156.703	7.701	2,24
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	137.508	8.194	6,89
Renda Variable Euro	54.080	3.600	17,19
Renda Variable Internacional	168.438	9.137	11,68
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	57.184	4.711	1,99
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	30.099	1.064	0,01
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total Fons</b>	<b>725.060</b>	<b>39.097</b>	<b>6,24</b>

\* Mitjanes.

(1): Inclou IIC que repliquen o reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

\*\* 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	22.588	97,39	19.367	95,22
Cartera Interior				
Cartera Exterior	22.588	97,39	19.367	95,22
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	657	2,83	932	4,58
(+/-) RESTA	-51	-0,22	40	0,20
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>23.194</b>	<b>100,00%</b>	<b>20.339</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>20.339</b>	<b>19.715</b>	<b>19.715</b>	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	3,53	5,40	8,81	-25,76
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+/-) Rendiments Nets	9,58	-2,15	8,19	-607,61
(+) Rendiments de Gestió	10,87	-1,35	10,30	-1.015,20
(+) Interessos				
(+) Dividends	0,61	0,71	1,31	-1,13
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	10,31	-2,02	9,09	-681,01
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,06	-0,04	-0,10	90,39
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-1,28	-0,80	-2,11	83,00
(-) Comissió de gestió	-1,01	-0,59	-1,63	95,38
(-) Comissió de dipositari	-0,08	-0,08	-0,17	13,62
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	7,69
(-) Unes altres despeses de gestió corrent			-0,01	15,82
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,17	-0,11	-0,29	78,05
(+) Ingressos				-100,00
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				-100,00
<b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)</b>	<b>23.194</b>	<b>20.339</b>	<b>23.194</b>	

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

### 3. Inversions financeres

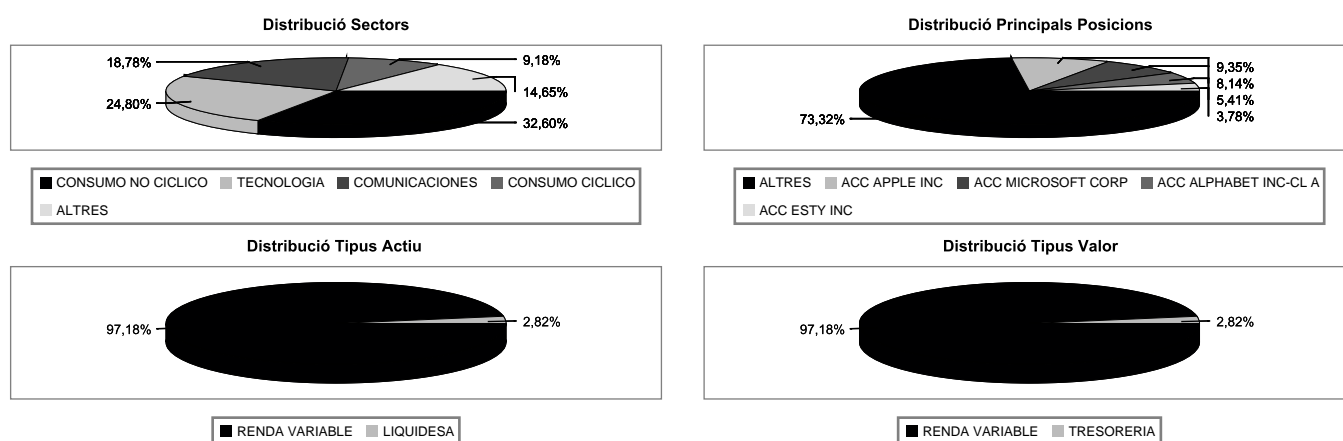
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES ETSY INC	USD	877	3,78		
ACCIONES ZOETIS INC	USD	420	1,81	378	1,86
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	866	3,74	496	2,44
ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	607	2,62	401	1,97
ACCIONES XYLEM INC	USD	357	1,54	248	1,22
ACCIONES WATERS CORP	USD	522	2,25	414	2,03
ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	678	2,92	383	1,88
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	672	2,90	732	3,60
ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	1.255	5,41	1.004	4,93
ACCIONES ALIBABA GROUP	USD			410	2,02
ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	308	1,33	342	1,68
ACCIONES VISA INC	USD	833	3,59	800	3,93
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	739	3,19	779	3,83
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	831	3,58	471	2,31
ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	630	2,71	681	3,35
ACCIONES PEPSICO INC	USD	682	2,94	744	3,66
ACCIONES NIKE INC -CL B	USD	858	3,70	533	2,62
ACCIONES MOODY'S CORP	USD	550	2,37	566	2,78
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.888	8,14	1.716	8,43
ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	668	2,88	581	2,86
ACCIONES MASTERCARD INC - A	USD	771	3,33	592	2,91
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	528	2,28	602	2,96

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES INTEL CORP	USD			458	2,25
ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	592	2,55	608	2,99
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	755	3,26	383	1,88
ACCIONES BRISTOL-MYERS	USD	639	2,76	659	3,24
ACCIONES AUTOMATIC DATA PRO	USD	383	1,65	352	1,73
ACCIONES APPLE INC	USD	2.170	9,35	1.723	8,47
ACCIONES AMGEN INC	USD	783	3,38	748	3,68
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	861	3,71	793	3,90
ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	863	3,72	771	3,79
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>22.586</b>	<b>97,39</b>	<b>19.368</b>	<b>95,20</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>22.586</b>	<b>97,39</b>	<b>19.368</b>	<b>95,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>22.586</b>	<b>97,39</b>	<b>19.368</b>	<b>95,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>22.586</b>	<b>97,39</b>	<b>19.368</b>	<b>95,20</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

A 14/08/2020: S'ha modificat el nivell del perfil de risc del Fons que ha passat de ser 5, en una escala de l'1 al 7 a ser 6, en una escala de l'1 al 7. Aquest canvi no és conseqüència d'una modificació en la política d'inversions del Fons, ni d'un canvi del criteri de selecció dels actius ni d'una

estratègia d'inversió diferent.

Aquesta modificació del perfil de risc es deu a un canvi en la volatilitat del valor liquidatiu del Fons durant els últims 4 mesos, per la qual cosa, d'acord amb l'indicat en el document CESRs guidelines on the methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document, s'ha procedit a sol·licitar davant la CNMV la modificació del DFI i del fullet del Fons per a recollir el nou nivell de risc.

La Societat Gestora del Fons es compromet, fins avui en la qual s'inscriu l'esmentada modificació del DFI i del fullet del Fons, a lliurar a nous inversors una còpia del DFI amb l'indicador el perfil de risc Fons actualitzat, així com la publicació d'aquest fet rellevant en la pàgina web <https://www.caixaenginyers.com/es/web/fondosinversion>.

A 17/12/2020: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC SAU, els comunica que com a conseqüència de el tancament avançat de l'mercant BME, així com d'altres mercats rellevants a Europa els dies 24 i 31 de desembre, es procedirà a avançar ocasionalment l'hora de tall de les ordres de subscripció i reemborsament dels fons baix indicats a les 13.00 h dels dies 24 i 31 de desembre, per tal d'assegurar que a aquestes ordres se'ls aplica un valor liquidatiu desconegut.

## 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 ingrés entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 1.150,00 euros.

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 FONDS

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

Els mercats financers van continuar el seu camí alcista des dels mínims assolits el març després de la irrupció de la pandèmia i van celebrar amb pujades generalitzades tant l'anunci del descobriment d'una vacuna per prevenir el contagi del coronavirus com la ràpida aprovació del seu ús per part de les autoritats sanitàries competents. En aquest sentit, la companyia farmacèutica Pfizer i el seu soci alemany BioNTech van comunicar el passat 9 de novembre que el seu tractament contra la COVID-19 és efectiu en més d'un 90 % dels casos. Durant les setmanes següents, diverses companyies van informar del descobriment de tractaments alternatius, però igualment vàlids, per erradicar la pandèmia. Així, doncs, els agents financers van posar en preu un escenari a curt i mitjà termini en el qual el virus no tingués un impacte en termes macroeconòmics i, com a conseqüència, els índexs de renda variable van rebotar a l'alça amb força. D'altra banda, la victòria de Joe Biden en les eleccions nord-americanes celebrades a inicis de novembre va aportar estabilitat a Wall Street, malgrat les proclames de frau electoral -que no es van demostrar com a certes per part de les autoritats oficials pertinents- emeses per Donald Trump. Pel que fa al Brexit, finalment es va aconseguir segellar un acord entre el partit de Boris Johnson i la Unió Europea per evitar, així, una sortida no acordada que hagués comportat la imposició d'aranzels i quotes entre els dos territoris, la qual cosa hauria



perjudicat ambdues economies.

En el pla fiscal, l'Eurogrup va certificar l'acord entre els seus membres per determinar les condicions del Fons de Recuperació Europea per valor de 750.000 milions d'euros (390.000 s'estructuraran via subvencions i 360.000 es canalitzaran a través de préstecs) després de l'aixecament del vet per part de Polònia i Hongria en la Cimera Europea en el marc del pressupost plurianual 2021-27 de la UE, xifrat en 1,8 trilions d'euros. A l'altre costat de l'Atlàntic, el Congrés i el Senat dels EUA van acordar un nou paquet d'estímul per valor de 900.000 milions de dòlars, que inclou un xec directe per valor de 600 dòlars per a la majoria de ciutadans i un xec addicional de 300 dòlars per als aturats.

En el pla monetari, el BCE no va defraudar en la seva última reunió de l'any i va incrementar el volum del PEPP en 500.000 milions d'euros per situar-lo en 1,85 trilions d'euros (equivalents a 100.000 milions d'euros al mes en cas d'aplicar-se linealment), a més d'estendre'l nou mesos (quan se n'esperaven sis) fins al març de 2022. D'altra banda, l'organisme també va ampliar en dotze mesos (fins al juny de 2022) el TLTRO III, a més d'anunciar operacions addicionals dins del mateix programa, entre d'altres. La presidenta del BCE va mostrar el seu compromís a continuar injectant mesures d'estímul monetari i va recordar que, malgrat el descobriment del tractament per frenar el coronavirus, els contagis continuaran augmentant fins que no s'assoleixi una immunitat generalitzada. Als Estats Units, Jerome Powell va anunciar que flexibilitzarà de forma temporal i moderada l'objectiu d'inflació del 2 %, fet que permetrà que el nivell de preus pugui superar puntualment aquesta barrera amb l'objectiu de compensar els períodes en què la inflació s'hagi situat per sota de l'esmentada referència. Amb això, la Reserva Federal confirma que els tipus d'interès de referència romandran en nivells acomodaticis fins que l'entorn macro millori de manera substancial.

En termes macroeconòmics, el Banc Central Europeu i la Reserva Federal van actualitzar les seves previsions econòmiques. Començant per Europa, l'organisme presidit per C. Lagarde va revisar a l'alça les previsions de creixement del PIB de la zona euro corresponents al 2020 fins al -7,3 % (vs. -8,0 % anterior), a la baixa les corresponents a 2021 (3,9 % vs. 5,0 % anterior), a l'alça les de 2022 (4,2 % vs. 3,2 % anterior) i va estimar en un 2,1 % les de 2023. Quant a la inflació, va situar l'IPC 2020 en el 0,2 %, l'IPC 2021 el va mantenir en 1,0 %, l'IPC 2022 en 1,1 % i l'IPC 2023 el va situar en l'1,4 %. Per la seva banda, la Reserva Federal va millorar les seves perspectives econòmiques per a 2020: va situar el creixement del PIB nord-americà en el -2,4 % (vs. -3,7 % anterior) i va millorar en dues dècimes les corresponents al 2021 i 2022, quan preveu que el PIB creixi un 4,2 % i un 3,2 %, respectivament. Pel que fa a la inflació, la Fed va pronosticar que se situarà en l'1,2 % el 2020, en l'1,8 % el 2021, en l'1,9 % el 2022 i en el 2,0 % el 2023.

En territori corporatiu, la presentació de resultats corresponents al tercer trimestre del 2020, el 74% de les companyies que formen l'S&P 500 van sorprendre positivament en termes d'ingressos (que retrocedeixen un -1,2 %), i el 85 % ho va fer a nivell de benefici per acció (que cau un -6,7 %). Respecte a l'Euro Stoxx 600, el 55 % d'aquestes companyies van situar l'evolució dels ingressos (que cedeixen un -11,0 %) per sobre de les previsions, i el 62 % va fer el mateix a nivell de benefici per acció (que retrocedeix un -31,9 %). Els sectors més penalitzats en els dos costats de l'Atlàntic van ser aquells amb un perfil cíclic més acusat a causa dels estralls causats per la pandèmia.

El segon semestre va tancar amb pujades en els principals índexs de renda variable. En aquest entorn, l'Euro Stoxx 50 va avançar un 9,9 % durant els sis últims mesos del 2020 i va situar el seu rendiment en el conjunt de l'any en una caiguda del -5,1 %. Per la seva part, l'IBEX 35 va pujar un 11,7 % durant el període, encara que va continuar endarrerit respecte als seus comparables europeus en haver-se depreciat un -15,5 % el 2020. Als EUA, l'S&P 500 es va apreciar un 21,2 % des del tancament de juny i va finalitzar amb una pujada del 16,3 %, mentre que el Nasdaq i el Dow Jones Industrial Average van avançar un 28,1 % i un 18,6 %, respectivament, i van aconseguir rendibilitats acumulades del 43,6 % i del 7,3 %. Finalment, l'MSCI Emerging Markets es va apreciar un 29,8 % durant l'últim període per assolir una rendibilitat equivalent al 15,8 % al tancament de l'any.

#### b) Decisions generals d'inversió adoptades

Pel que fa a la inversió del fons Caixa Enginyers Borsa USA, l'estratègia ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc segons la seva vocació de renda variable internacional, en realitzar la seva inversió principal en renda variable nord-americana.

Malgrat la complexitat derivada de la propagació global del coronavirus, l'objectiu del fons continua sent identificar companyies amb models de negoci sòlids que tinguin avantatges competitius duradors, capaces de beneficiar-se de tendències a llarg termini i que cotitzin a preus raonables. És a dir, en el pla quantitatiu, prioritzem la selecció de companyies capaces de créixer en vendes i fluxos de caixa al llarg del temps d'una forma consistent i sostenible, al mateix temps que se n'avalua la qualitat dels beneficis. Paral·lelament, es duu a terme l'anàlisi de la fortalesa del balanç, en el qual busquem un endeutament reduït o controlat, i en el qual la gestió de l'assignació de capital és clau per tenir una visió financera global de la companyia. En l'àmbit qualitatiu, intentem fer-nos una imatge completa de l'empresa i especialment ens enfocuem a comprendre el negoci i les forces competitives que impulsen els seus retorns i protegeixin el seu model de negoci a llarg termini; això es concreta en factors com l'efecte xarxa, el cost de canvi, l'avantatge de costos, les patents o el poder de marca, entre d'altres. Finalment, incorporem en el procés d'inversió l'anàlisi de factors extrafinanciers i apostem per un creixement de beneficis de qualitat, previsible i estable que afavoreixi un creixement estructural sostenible. Com conseqüència d'això, el CE Borsa USA, FI, compta amb la màxima qualificació de sostenibilitat per Morningstar, reconeixent així la qualitat en les mètriques ASG de les companyies en les quals inverteix i l'excel·lència en la gestió dels seus riscos i oportunitats d'ASG. Sota aquestes premisses, les posicions més grans del fons durant el semestre han estat companyies de gran capitalització que estan relacionades amb el consum, tant cíclic com no cíclic, sanitari i tecnològic. Mentre que companyies de serveis públics, energia i sector financer tenen poca representació en el vehicle.

#### c) Índex de referència

Durant el segon semestre de l'any, el CE Borsa USA classe A ha experimentat un comportament per sota del mercat amb una rendibilitat del +9,74 % (+10,97 % classe I) enfront del +11,50 % del seu índex de referència, l'S&P 100 Net Total Return. El motiu principal d'aquest comportament ha estat la infraponderació del fons al sector financer.

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

El patrimoni de la classe A ha augmentat un 10,52 % i el de la classe I, un 21,85 %. El nombre de participis per a la classe A ha augmentat un 1,86 % (+15,53 % per a la classe I). Les despeses de la classe A han estat del 0,78 % i les de la classe I, del 0,30 %. Atès que la rendibilitat de la classe A ha estat positiva i per sobre del seu valor de referència, s'ha meritat una comissió de resultats que ha restat el 0,69 % al valor liquidatiu.

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

El CE Global classe A, un fons amb vocació de renda variable internacional també gestionat per CE Gestió, ha ofert una rendibilitat del +7,67 %, molt en consonància amb la del CE Borsa USA, encara que lleugerament inferior, fet que s'explica, en part, pel diferent focus geogràfic de la inversió. Quant a les volatilitats d'ambdós fons, la del CE Borsa USA A sí que ha estat superior amb un 14,91 %, mentre que el CE Global A ha registrat un

11,46 %.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

### a) Inversions concretes realitzades durant el període

Pel que fa a decisions d'inversió, al llarg del segon semestre s'ha reduït considerablement l'activitat dins de la cartera. En el capítol d'entrades, hem introduït Etsy. Es tracta d'un marketplace que es caracteritza per la venda de productes únics que són difícils de trobar en altres llocs, ja que la majoria són productes artesans i fets a mà per emprenedors creatius de tot el món amb etiquetes tan a l'alça com, per exemple, "produït localment, producte orgànic, vegà, realitzat amb materials reutilitzables o respectuosos amb el medi ambient". Pel costat de les sortides, eliminem completament Intel i Alibaba. El motiu de la venda d'Intel és l'anunci, l'estiu passat, d'un nou retard per als seus primers xips de set nanòmetres (ja es van endarrerir en els de deu nanòmetres), que s'ha 'reprogramat' per al 2023. Moment en què TSCM pretén tenir capacitat per fabricar xips de tres nanòmetres. En aquest entorn, l'equip directiu no descarta la possibilitat d'acudir a tercers per fabricar els seus xips en el futur, si bé encara no ho han confirmat. Tot això fa que cada vegada sigui més difícil aconseguir quota de mercat i cada vegada és més fàcil perdre-la. Respecte a Alibaba, es procedeix a eliminar la posició després de l'obertura d'una investigació antimonopoli per part del regulador xinès i la pressió de les autoritats financeres xineses sobre Ant Group, participada per Alibaba i amb majoria accionarial de Jack Ma, fundador i exconseller delegat d'Alibaba. Paral·lelament, s'han realitzat diversos ajustos en pesos en funció del comportament de les companyies i del marge de seguretat que conferia cada inversió. Respecte als contribuïdors del fons, pel costat positiu, destaquem l'excel·lent comportament de companyies com Taiwan Semiconductor (+93,9 %), Etsy (+67,5 %) i Walt Disney (+62,5%). En el primer dels casos ha estat a causa de les notícies del seu competidor Intel sobre problemes en la seva fabricació de semiconductors de node de set nanòmetres, la qual cosa deixa TSMC pràcticament com a únic fabricant amb capacitat d'última tecnologia. Per la seva banda, Etsy s'ha vist beneficiada de l'auge de l'e-commerce durant la crisi sanitària. Respecte a Walt Disney, la companyia ha anunciat a l'Investor Day l'estratègia del que ja és el nou eix de la companyia, la plataforma de streaming Disney+, que té més de 85 milions de subscriptors. En el moment del seu llançament, el guidance inicial de la mateixa companyia era assolir els 60-90 milions de subscriptors el 2024. Pel costat negatiu, destaquem Kimberly-Clark ( 3,2 %), Amgen ( 1,2 %) i Digital Realty Trust (-0,2 %).

### b) Operativa de préstec de valors

N/D

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

Durant el semestre, no s'han mantingut posicions en derivats. La liquiditat del fons s'ha gestionat mantenint nivells prudents de liquiditat en compte corrent sense fer adquisicions temporals d'actius.

### 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 CE Borsa USA A ha tingut un risc inferior al del seu índex de referència (un 14,91 % enfront d'un 17,00 %). D'altra banda, durant el semestre, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,15 %.

## 5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

Com a normal general, la societat gestora exercirà el dret d'assistència i vot en les juntes d'accionistes de societats espanyoles quan la participació dels fons gestionats per la gestora en aquestes societats tingui una antiguitat superior a dotze mesos i representi, el dia de la junta, almenys l'1 % del capital de la societat participada.

A més, la societat gestora assistirà a la junta d'accionistes en aquells casos en què, encara que no es compleixi cap de les circumstàncies anteriors, l'emissor s'hagi considerat pertinent o hi hagi drets econòmics a favor dels participants, com ara primes d'assistència a juntes.

El sentit del vot es determinarà segons la política de vot aprovada pel Consell d'Administració i que s'actualitza anualment a l'Informe Anual ISR, el qual es pot consultar en l'enllaç següent:

<https://www.caixaenginyers.com/ca/web/fondosinversion/-/informe-anual-del-comite-isr-2019>

Aprofitant l'anàlisi realitzada per a les estratègies ISR, durant el semestre la gestora ha analitzat i ha exercit el vot en nom del fons CE Borsa USA en les juntes de les companyies següents:

Procter & Gamble: es vota en contra de l'elecció de consellers independents perquè el temps que porten exercint el càrrec posa en risc la independència.

ADP: es vota en contra de ratificar l'auditor de comptes a causa del llarg temps que porta auditant la companyia; i en contra d'una proposta d'accionistes que no afegeix valor a la companyia.

Microsoft: es vota en contra de ratificar l'auditor de comptes a causa del llarg temps que porta auditant la companyia; i en contra d'una proposta d'accionistes que no afegeix valor a la companyia.

## 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

Finalment, les perspectives per a 2021 es presenten certament complexes des de tots els angles després d'experimentar durant 2020 un denominat cigne negre. La progressiva inoculació de les vacunes, encara que amb tempos incerts, permetrà impulsar les economies i recuperar part del terreny cedit durant 2020, especialment aquelles més vinculades a sectors cíclics o més dependents dels sectors turisme i lleure en la contribució dels seus PIB. Addicionalment, les actituds extremadament laxes tant en matèria de política monetària com de política fiscal adoptades arreu del món amb la finalitat d'evitar el col·lapse econòmic haurien de tenir continuïtat en el temps i, si bé el seu volum serà més petit, les grans quantitats de liquiditat injectades en el sistema haurien de continuar suportant els preus dels actius financers, especialment aquells amb un component de risc superior. No obstant això, en última instància això podria provocar l'aparició de puntuals bombolles i/o desequilibris en parts dels mercats financers, fet que de segur redundarà de forma periòdica en elevats nivells de volatilitat i estrès de mercat. Per això, de cara al primer trimestre de 2021, el CE Borsa USA seguirà focalitzat en identificar companyies amb models de negoci sòlids que tinguin avantatges competitius duradors, capaces de beneficiar-se de tendències a llarg termini i que cotitzin a un preu raonable. Amb tot, el posicionament actual de la cartera permet estar invertits en companyies amb ràtios de rendibilitat-risc atractives, menys endeutades, amb una forta generació de caixa i amb un equip directiu disciplinat i orientat a la generació de valor a llarg termini. Finalment, creiem que la composició de la cartera presenta prou diversificació perquè el fons sigui capaç de superar possibles moments d'incertesa sense minvar el creixement futur del vehicle.

10. Informació sobre la política de remuneració

Caixa Enginyers Gestió SGIIC, S. A. U., disposa d'una política remunerativa per als seus empleats 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 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 que la seva màxima és el reconeixement, la motivació i el desenvolupament professional dels mateixos i que serveix per a establir plans d'acció amb la finalitat de detectar punts forts i àrees de millora. El sistema d'avaluació està basat 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 els mateixos es donen mai, gairebé mai, a 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 desenvolupa 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 directament s'ha encomanat 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 manera directa en el perfil de risc de les IIC i assumeixen riscos de crèdit, mercat, liquiditat i operació.

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

- La política serà conforme amb una gestió eficaç del risc, ja que no s'oferiran incentius per assumir un excés d'aquest. L'avaluació dels resultats dels gestors de 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 major risc amb la finalitat d'obtenir major rendibilitat.
- En avaluar els resultats de l'empleat, no es tindrà en consideració 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 existeixen retribucions lligades a la comissió de gestió variable de la IIC gestionada.

Durant l'exercici 2020, es va aprovar pel Consell d'Administració una modificació de la política de remuneracions sense impacte material en la gestió. En virtut de l'article 46.bis.1 de la Llei 35/2003, actualitzada per la Llei 22/2014, es publica a continuació la quantia total de la remuneració abonada durant l'any 2020 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 2020 ha estat de 719.007,74 euros en concepte de remuneració fixa distribuïts entre 14 empleats i de 114.420,22 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 12 empleats.

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 2020 ha estat de 570.076,52 euros en concepte de remuneració fixa distribuïts entre 9 empleats i de 110.643,22 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 9 empleats.

Punt 3:- La remuneració bruta total abonada per Caixa Enginyers Gestió SGIIC als empleats que tenen consideració d'alta direcció durant l'exercici 2020 ha estat de 300.165,63 euros en concepte de remuneració fixa distribuïts entre 4 empleats i de 56.474,17 euros en concepte de remuneració variable, percebuts per 4 empleats.

11. Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i swaps

de rendiment total (Reglament UE 2015/2365)

---

No Aplica.