

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.

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona - 933126733
Correu electrònic: atencionsocio@caja-ingenieros.es

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

Informació Fons

Data de registre: 08/07/2005

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Vocació Inversora: Renda Variable Euro.

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

Descripció general

Política d'inversió: La gestió del fons està encaminada a seguir una política d'inversió d'acord amb la seva vocació de Renda Variable Euro, en concret, la inversió es materialitza, principalment, en accions cotitzades dels mercats organitzats d'Espanya i Portugal. L'objectiu del fons serà superar la rendibilitat de l'IBEX 35 Net Return, com a índex de referència.

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

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

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

Operativa en instruments derivats

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

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

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

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2019
Índex de rotació de la cartera	0,41	1,02	1,42	0,42
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 IBERIAN EQUITY A, FI	1.889.183,32	2.029.822,16	1.240	1.332	EUR			100
CI IBERIAN EQUITY I, FI	961.152,47	933.794,94	415	373	EUR			250000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/ML)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2019	2018	2017
CI IBERIAN EQUITY A, FI	EUR	18.358	21.136	23.569	20.138
CI IBERIAN EQUITY I, FI	EUR	9.529	11.853	10.445	

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2019	2018	2017
CI IBERIAN EQUITY A, FI	EUR	9,7175	9,7965	8,9168	9,8333
CI IBERIAN EQUITY I, FI	EUR	9,9143	9,9154	8,9670	

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 IBERIAN EQUITY A, FI	0,68		0,68	1,35		1,35	mixta	al fondo	
CI IBERIAN EQUITY I, FI	0,25		0,25	0,65		0,65	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 denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rendibilitat	-0,81	16,02	3,38	10,46	-25,13	9,87	-9,32	16,78	-1,11

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,95	28-10-2020	-9,32	12-03-2020	-2,08	02-10-2019
Rendibilitat màxima	2,84	05-11-2020	4,39	24-03-2020	2,32	04-01-2019

(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	22,30	14,25	13,43	19,59	34,55	10,38	10,08	7,75	17,37
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
Ibex 35 Net Return	34,33	25,88	21,24	32,62	50,21	12,44	13,56	12,92	21,75
VAR històric (iii)	9,94	9,94	9,64	10,26	10,38	8,12	7,81	7,94	8,93

(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.

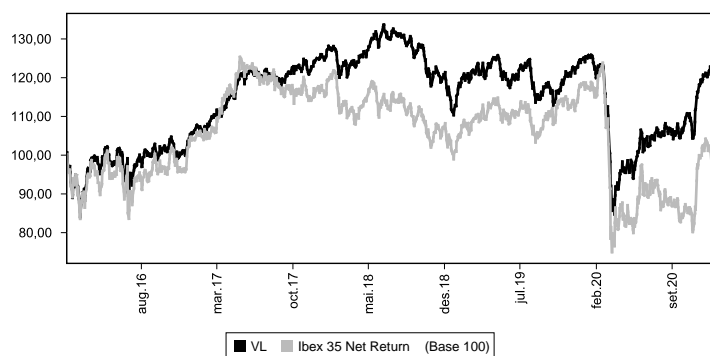
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

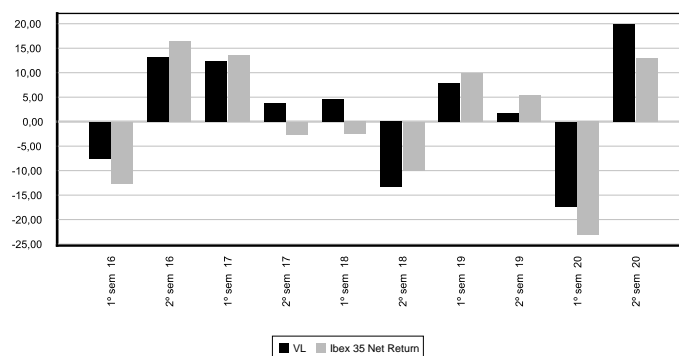
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
1,56	0,40	0,38	0,39	0,39	1,57	1,56	1,59	1,58

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 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	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rendibilitat	-0,01	16,30	3,63	10,63	-25,01	10,58			
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-1,95	28-10-2020	-9,32	12-03-2020					
Rendibilitat màxima	2,84	05-11-2020	4,40	24-03-2020					

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

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

	Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	22,31	14,25	13,43	19,59	34,57	10,40			
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			
Ibex 35 Net Return	34,33	25,88	21,24	32,62	50,21	12,44			
VAR històric (iii)	11,93	11,93	11,27	11,94	12,55	7,68			

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

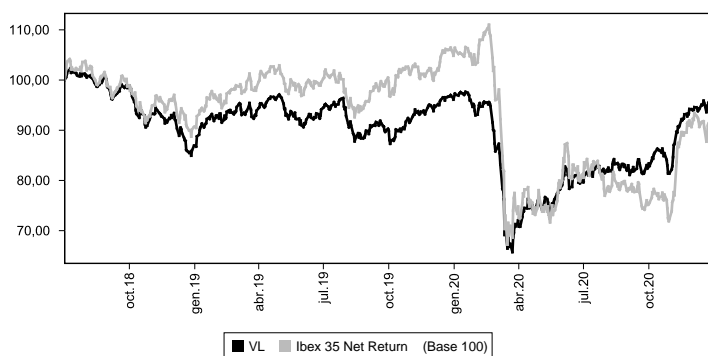
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

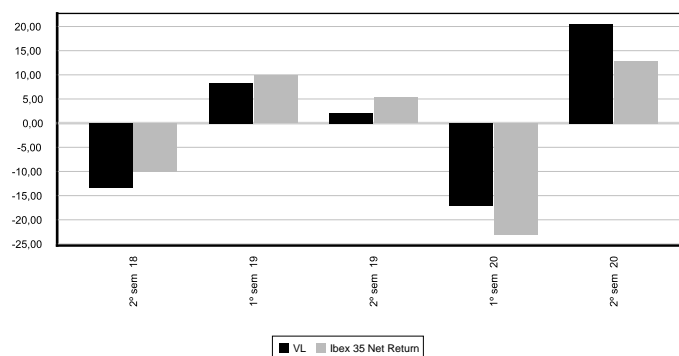
Acumulat	Trimestral				Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,76	0,16	0,14	0,23	0,23	0,92				

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat 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			
Total Fons	725.060	39.097	6,24

* 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	26.234	94,07	23.331	96,70
Cartera Interior	16.818	60,31	14.445	59,87
Cartera Exterior	9.416	33,76	8.886	36,83
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.459	5,23	645	2,67
(+/-) RESTA	194	0,70	150	0,62
TOTAL PATRIMONI	27.887	100,00%	24.126	100,00%

Notes:

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

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

2.4. Variació patrimoni

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)	24.126	32.989	32.989	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-3,65	-15,10	-18,77	-75,92
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+/-) Rendiments Nets	18,43	-19,60	-1,24	-193,69
(+) Rendiments de Gestió	19,09	-18,90	0,13	-200,70
(+) Interessos				
(+) Dividends	0,92	0,60	1,52	54,30
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	18,19	-19,51	-1,38	-192,93
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				-200,00
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,02	0,02		-210,81
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,67	-0,71	-1,38	-5,28
(-) Comissió de gestió	-0,54	-0,58	-1,12	-8,21
(-) Comissió de dipositari	-0,08	-0,08	-0,17	0,37
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	-5,79
(-) Unes altres despeses de gestió corrent			-0,01	102,13
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,04	-0,04	-0,08	24,35
(+) Ingressos	0,01		0,01	76,07
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,01		0,01	76,07
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	27.887	24.126	27.887	

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

3. Inversions financeres

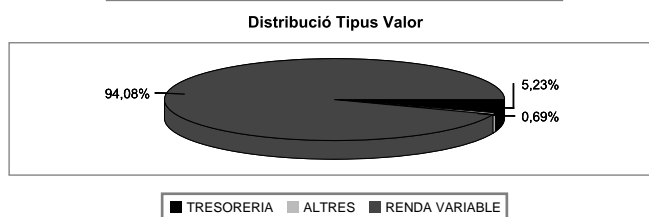
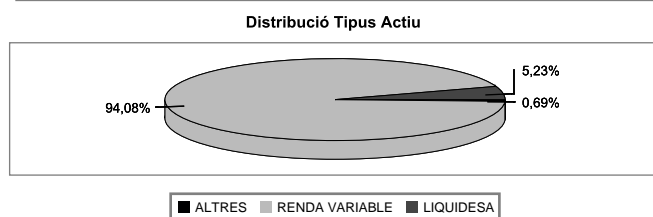
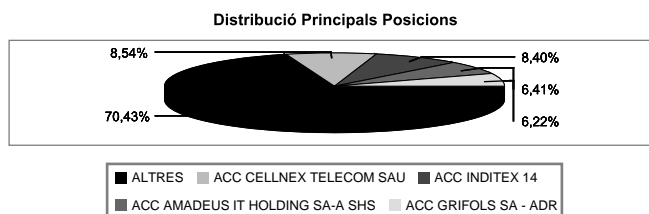
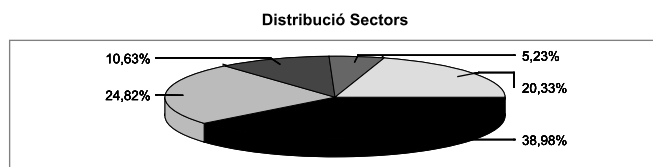
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
DERECHOS FAES FARMA SA	EUR	57	0,20		
ACCIONES CONST.AUXIL.FERROCA.	EUR			404	1,67
ACCIONES AENA SME SA	EUR	1.209	4,33	237	0,98
ACCIONES GLOBAL DOMINION SA	EUR			399	1,65
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	2.382	8,54	1.736	7,19
ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	1.191	4,27	833	3,45
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	716	2,57	270	1,12
ACCIONES INDITEX	EUR	2.344	8,40	2.121	8,79
ACCIONES ZARDOYA OTIS SA	EUR	559	2,00	457	1,89
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	987	3,54	755	3,13
ACCIONES VIDRALA SA	EUR	1.352	4,85	1.207	5,00
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR			653	2,70
ACCIONES LABORATORIOS ROVI	EUR	1.277	4,58	1.037	4,30
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	875	3,14	1.076	4,46
ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	662	2,37	1.010	4,19
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	551	1,97	441	1,83
ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	870	3,12	788	3,27
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.787	6,41	1.020	4,23
TOTAL RV COTITZADA		16.819	60,29	14.444	59,85
TOTAL RENDA VARIABLE		16.819	60,29	14.444	59,85
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		16.819	60,29	14.444	59,85
ACCIONES PAGSEGURO DIGITAL	USD			236	0,98

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES STONECO LTD-A	USD	790	2,83	690	2,86
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.368	4,91	1.107	4,59
ACCIONES GRIFOLS SA	USD	1.736	6,22	1.867	7,74
ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN	USD	1.224	4,39	1.044	4,33
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	1.200	4,30	1.210	5,01
ACCIONES WALMART DE MEXICO	MXN	622	2,23	491	2,03
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	1.371	4,92	1.228	5,09
ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	1.106	3,96	1.013	4,20
TOTAL RV COTITZADA		9.417	33,76	8.886	36,83
TOTAL RENDA VARIABLE		9.417	33,76	8.886	36,83
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		9.417	33,76	8.886	36,83
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		26.236	94,05	23.330	96,68

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'mercado 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. Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	X	
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com venedor o comprador, respectivament		X
e. Adquirits valors/ins. financers emesos/avalats per alguna entitat del grup gestora/dipositari, o algun d'aquests ha estat col·locador/assegurador/director/assessor, o prestats valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers en que la contrapartida ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup		X
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com origen comissions o despeses satisfets per la IIC	X	
h. Altres informacions o operacions vinculades		X

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingrés entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 2.551,34 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 Caixa Enginyers Iberian Equity, l'estratègia del fons ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc segons la seva vocació de renda variable euro, en invertir principalment en valors emesos per entitats establertes a Espanya i, en menor mesura, a Portugal i Llatinoamèrica. El fons se centra particularment en les oportunitats que ofereixen les companyies en termes de creixement en els seus beneficis operatius. En termes generals, el 2020 es recordarà en l'àmbit de mercats financers com un any complex, amb dues parts clarament diferenciades en termes d'assumpció de risc. Així, les mesures expansives introduïdes per bancs centrals i països a tot món han ajudat a contenir un col·lapse financer i han propulsat, en última instància, els preus de la majoria d'actius financers, de manera especialment significativa en els últims mesos de l'any arran de l'anunci de les vacunes. Durant el període s'ha mantingut, en gran manera, la capitalització borsària de les companyies en cartera, així com també les sobreponderacions als sectors de consum, tant bàsic com discrecional, i salut. També s'han mantingut les fortes infraponderacions als sectors financer i serveis bàsics.

c) Índex de referència

El CE Iberian Equity s'ha revalorat un 19,95 % (20,52 % classe I) durant el segon semestre de 2020 i ha millorat significativament el resultat obtingut pel seu índex de referència, l'IBEX 35 NR, el qual s'ha apreciat en un 12,88 %. El diferencial positiu (+7,07 % per a la classe minorista) s'explica principalment per un posicionament més conservador en l'àmbit sectorial a l'infraponderar indústries amb forta exposició al cicle econòmic, com el sector financer o el sector energètic, i sobreponderar sectors com ara consum bàsic i salut. A més, la selecció de companyies també ha contribuït a la rendibilitat relativa gràcies a l'exposició a negocis que s'estan veient beneficiats de l'actual conjuntura, ja sigui per tendències de digitalització (StoneCo o MercadoLibre) o de protecció del planeta a través d'energies renovables (Siemens Gamesa o EDP Renováveis), entre d'altres.

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

El patrimoni de la classe A ha augmentat un 11,64 % (+24,05 % per a la classe I). Quant al nombre de participips, durant el semestre ha caigut un 6,91 % en la classe A (+11,26 % en la classe I). Les despeses de la classe A han estat del 0,78 % i les de la classe I, del 0,30 %. Al tancament del període, no s'havia meritat cap comissió de resultats, per la qual cosa no hi ha impacte en la rendibilitat del fons.

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

El CE Borsa Euro Plus classe A, un altre fons amb vocació de renda variable en euro gestionat per CE Gestió, ha obtingut una rendibilitat del +14,39 %, un rendiment un tant inferior, però d'acord amb la rendibilitat esperada per a la vocació indicada i sota l'entorn de mercats comentat anteriorment. Cal destacar també que el resultat dels mercats europeus ha estat un tant inferior al nacional.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Pel que fa a decisions d'inversió, durant el segon semestre de 2020 s'ha reduït considerablement l'activitat dins de la cartera respecte a la primera part de l'any en considerar un punt de partida més equilibrat a la conjuntura actual de mercat. A banda de les acumulacions/reduccions en cartera, han destacat les vendes de Banco Santander, Global Dominion i CAF en considerar que altres oportunitats de mercat oferien un millor perfil rendibilitat/risc.

En termes de cartera, els contribuïdors més grans en el període han estat StoneCo (+99,09 % en dòlars), EDP Renováveis (+85,37 %) i MercadoLibre (+56,27 % en dòlars). EDP Renováveis s'ha continuat beneficiant de la forta apetència dels inversors per actius relacionats amb l'energia renovable en el marc del procés de transició energètica que s'està experimentant a escala mundial. StoneCo s'ha apreciat gràcies al dolç moment que experimenta el seu negoci, el qual s'ampliarà després de confirmar-se la seva oferta per Lynx, el proveïdor de serveis de planificació empresarial més gran al Brasil, fet que permetrà a la companyia continuar ampliant el seu ecosistema de serveis electrònics. Per la seva banda, MercadoLibre ha continuat executant brillantment, i tots els indicadors d'activitat han continuat sorprenent totes les expectatives de mercat tant en el vertical de comerç electrònic, el qual cada vegada està més integrat amb la seva divisió MercadoEnvíos, com en el vertical de pagaments digitals, MercadoPago. Pel costat negatiu, els detractors més grans a la cartera han estat Grifols (11,08 %), Jerónimo Martins (-9,26 %) i Cellnex (-2,80%). Grifols ha estat durament castigada davant de les dificultats de proveïment de plasma i els possibles medicaments que potencialment podrien fer competència a la seva proteïna immunoglobulina, si bé es troben en un estadi inicial. Jerónimo Martins ha descendit davant del deteriorament dels seus principals negocis, Biedronka i, particularment, Portugal i Colòmbia, que han dut la companyia a ometre la guia per a l'any. Finalment, Cellnex ha estat penalitzada malgrat l'anunci de la seva última compra de les torres de Hutchinson davant dels dubtes dels inversors sobre la rendibilitat de l'operació i el canvi de sentiment dels inversors cap a les companyies de llarga durada i fort creixement.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el semestre, no s'han fet operacions d'inversió o cobertura sobre instruments financers derivats. La liquiditat del fons s'ha gestionat mantenint nivells prudents de liquiditat en compte corrent sense fer adquisicions temporals d'actius.

d) Una altra 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 Iberian Equity A ha assumit un risc inferior que el seu índex de referència, amb una volatilitat del 13,51 %, mentre que la de l'IBEX 35 NR ha estat del 23,42 %. 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 Iberian Equity en les juntes de les companyies següents:

Cellnex: es vota en contra d'eliminar la preferència dels accionistes en la compra d'accions per ampliar capital. A més, ens abstenim en l'aprovació de la remuneració als directius per considerar-se excessiva.

Siemens Gamesa: es vota en contra d'eliminar la preferència dels accionistes en la compra d'accions per ampliar capital; en contra de l'elecció de consellers independents perquè el temps que porten exercint el càrrec posa en risc la independència; i en contra de l'aprovació de la remuneració als directius per considerar-se excessiva.

Grifols: es vota en contra de l'aprovació de la remuneració als directius per considerar-se excessiva.

A més, s'ha votat a favor de tots els punts en la Junta d'Inditex.

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. Respecte al CE Iberian Equity, el fons tractarà de continuar mantenint un equilibri en termes de cartera a través de companyies amb sòlids fonamentals i amb capacitat de generar creixement en el valor absolut a futur sense renunciar a mantenir un equilibri en termes de valoracions. Aquest punt resulta fonamental en l'actual entorn de mercat, tenint en compte l'escassa visibilitat existent i la forta divergència en termes de valoracions intrasectors. Mantenint el nostre enfocament cap a la preservació de capital, continuarem atents a les oportunitats a llarg termini que es puguin derivar dels forts nivells de volatilitat que imperen en el mercat.

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.