

CAJA INGENIEROS IBERIAN EQUITY, FI

Nº Registro CNMV: 3231

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositarario:** CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO **Auditor:** DELOITTE & TOUCHE, S.A.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CAJA INGENIEROS **Rating Depositario:** ND

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Caspe 88, Bajos,
08010 - Barcelona
933126733

Correo Electrónico

atencional socio@caja-ingenieros.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/07/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

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

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

La exposición a riesgo divisa será siempre inferior al 30% del patrimonio.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,33	0,42	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,04	-0,13	-0,07

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	1.608.717,04	1.656.705,08	1.089	1.125	EUR	0,00	0,00	100	NO
I	851.859,38	833.905,31	558	558	EUR	0,00	0,00	250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	15.563	17.179	18.358	21.136
I	EUR	8.554	8.954	9.529	11.853

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	9,6740	10,3692	9,7175	9,7965
I	EUR	10,0414	10,7377	9,9143	9,9154

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
I		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-6,70	-6,70	1,22	-0,20	5,38	6,71	-0,81	9,87	16,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,48	04-03-2022	-3,48	04-03-2022	-9,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,37	09-03-2022	4,37	09-03-2022	4,39	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,09	21,09	12,40	12,23	8,94	11,79	22,30	10,38	7,75
Ibex-35	25,15	25,15	19,21	16,21	13,86	16,57	34,43	12,45	13,00
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,44	0,34	0,21	0,15	0,23	0,44	0,18	0,16
Ibex 35 Net Return	25,13	25,13	19,25	15,83	13,90	16,49	34,33	12,44	12,92
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,52	9,52	9,28	9,11	9,07	9,28	9,94	8,12	7,94

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,40	0,40	0,39	1,58	1,56	1,57	1,59

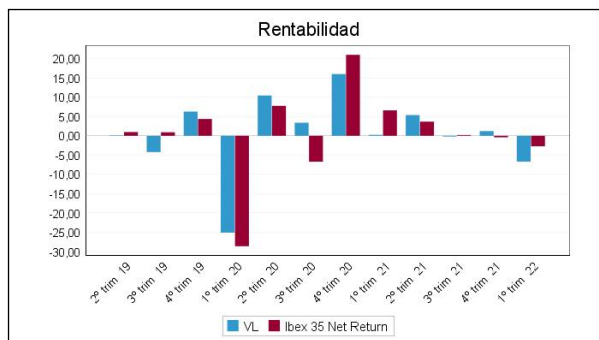
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

"Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,49	-6,49	1,55	0,01	6,12	8,31	-0,01	10,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,48	04-03-2022	-3,48	04-03-2022	-9,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,37	09-03-2022	4,37	09-03-2022	4,40	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,09	21,09	13,52	13,34	9,70	12,57	22,31	10,40	
Ibex-35	25,15	25,15	19,21	16,21	13,86	16,57	34,43	12,45	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,44	0,34	0,21	0,15	0,23	0,44	0,18	
Ibex 35 Net Return	25,13	25,13	19,25	15,83	13,90	16,49	34,33	12,44	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,52	10,52	10,58	10,62	11,00	10,58	11,93	7,68	

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

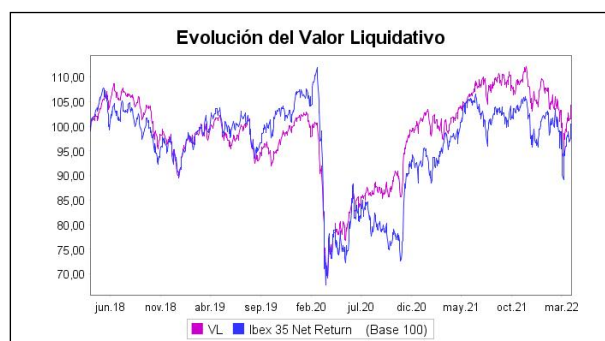
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,15	0,16	0,16	0,16	0,63	0,76	0,92	

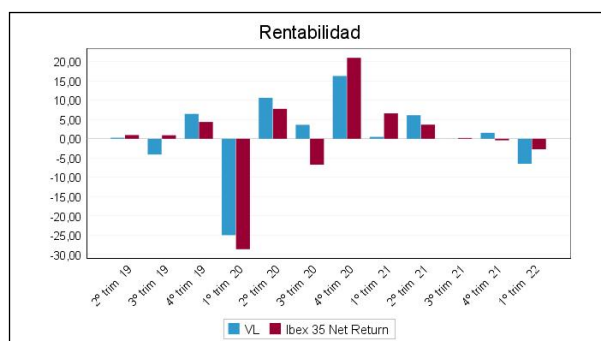
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	125.804	4.987	-3,40
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	171.180	8.111	-4,65
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	348.111	16.022	-6,25
Renta Variable Euro	58.989	3.660	-9,75
Renta Variable Internacional	254.940	12.901	-9,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	38.846	3.121	0,87
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	23.657	934	-0,74
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.021.528	49.736	-6,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.824	94,64	25.062	95,90
* Cartera interior	18.459	76,54	19.025	72,80
* Cartera exterior	4.365	18,10	6.038	23,10
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.121	4,65	1.047	4,01
(+/-) RESTO	171	0,71	24	0,09
TOTAL PATRIMONIO	24.117	100,00 %	26.133	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	26.133	27.415	26.133	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,07	-5,96	-1,07	-83,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,13	1,20	-7,13	-644,59
(+) Rendimientos de gestión	-6,82	1,59	-6,82	-491,79
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	71,98
+ Dividendos	0,20	0,70	0,20	-74,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,71	0,90	-6,71	-780,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,28	0,00	-0,28	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,02	71,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,39	-0,31	-27,68
- Comisión de gestión	-0,26	-0,34	-0,26	-29,27
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-10,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	22,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-25,91
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-57,08
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.117	26.133	24.117	

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

3. Inversiones financieras

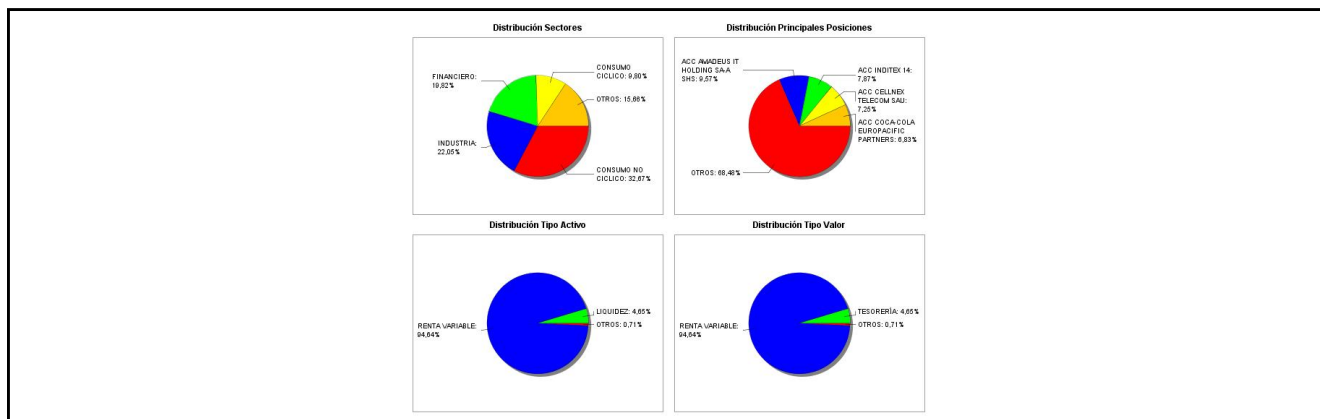
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	18.459	76,53	19.025	72,79
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	18.459	76,53	19.025	72,79
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.459	76,53	19.025	72,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.365	18,10	6.038	23,11
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.365	18,10	6.038	23,11
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.365	18,10	6.038	23,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.824	94,63	25.062	95,90

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No existen Hechos Relevantes en el periodo correspondiente al presente informe.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 1.558,69 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 1.399.884,23 euros, suponiendo un 5,69% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 1.399.842,99 euros, suponiendo un 5,69% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es de 1.399.884,23 euros, suponiendo un 5,69% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Los principales selectivos de renta variable retrocedieron durante el primer trimestre del 2022 debido al impacto en el cambio de rumbo de las políticas monetarias y al estallido del conflicto bélico en Ucrania. Durante el mes de enero, se produjo un repunte de la volatilidad como consecuencia del endurecimiento del discurso de los principales bancos centrales en relación con el rumbo alcista de la inflación. Consecuentemente, los mercados empezaron a descontar un entorno de subidas en los tipos de interés de referencia más agresivo de lo inicialmente esperado, lo que puso en precio, en el caso norteamericano, hasta ocho incrementos para 2022. Las perspectivas en torno al fin de las políticas monetarias acomodaticias provocaron una ampliación en el rendimiento de los principales bonos gubernamentales y una cesión en los tipos reales, lo que impactó de manera negativa en la valoración de los principales selectivos de renta variable, así como en el conjunto de la renta fija. En este sentido, merece tener en cuenta que las valoraciones de los activos de riesgo se encontraban en cotas estrechas en relación con el histórico de la última década debido al soporte sin parangón de los bancos centrales para paliar las medidas de restricción social fruto de la pandemia. Este cóctel de ingredientes (inflación, endurecimiento de las políticas monetarias y normalización de las valoraciones) originó un retroceso de los índices, que se recrudeció durante la segunda mitad del mes de febrero tras el estallido del conflicto bélico en Ucrania. Rusia es uno de los principales exportadores de crudo y de gas, por lo que el inicio de la guerra en el este de Europa derivó en un incremento significativo del precio energético que agravó la situación inflacionaria. A pesar de ello, durante el mes de marzo, las bolsas europeas recuperaron buena parte del terreno perdido por las conversaciones de paz entre ambos países, si bien no lograron alcanzar los niveles previos al inicio de la invasión.

Por lo que respecta a la política monetaria, el Banco Central Europeo (BCE) celebró su primera reunión tras el conflicto bélico en Ucrania y anunció un endurecimiento de sus políticas monetarias. El organismo presidido por C. Lagarde iniciará la reducción de compras de deuda del programa APP hasta los 40.000 millones de euros en abril, 30.000 millones de euros en mayo y 20.000 millones de euros en junio, con el objetivo de estabilizar los incrementos generalizados de precios. Merece la pena recordar que, en la pasada reunión de diciembre, el BCE especificó que dicho programa de compras se mantendría en 40.000 millones de euros al mes durante todo el segundo trimestre, y que no bajaría a 30.000 millones de euros hasta el tercer trimestre, ni a 20.000 millones de euros hasta el cuarto. Por otro lado, el BCE calibró el mensaje sobre la evolución de los tipos de interés (los cuales se mantuvieron sin cambios, tal y como esperaba el mercado) y anunció subidas "algún tiempo después" de la finalización del programa de compra de deuda desde "poco después", ya que, debido a la incertidumbre geopolítica, el organismo pretende ganar flexibilidad en función de los datos macroeconómicos. Finalmente, el BCE rebajó sus previsiones de crecimiento para el área euro para 2022 (3,7 % vs. 4,2 %) y para 2023 (2,8 % vs. 2,9 %), y mantuvo las de 2024 (1,6 %). En cambio, las previsiones de inflación aumentaron hasta el 5,1 % para 2022 (vs. 3,2 % anterior), el 2,1 % para 2023 (vs. 1,8 %) y el 1,9 % para 2024 (vs. 1,8 %). En Estados Unidos, la Reserva Federal (Fed) aprobó la primera subida de los tipos de interés de referencia desde 2018. Así pues, el organismo que preside Jerome Powell elevó el precio del dinero en 0,25 % hasta el rango 0,25 %-0,50 % para tratar de contener la inflación en un entorno económico muy complejo debido a los choques de oferta energéticos y logísticos y al conflicto bélico. Además, la Fed señaló que espera un total de siete subidas para 2022 y tres adicionales para 2023, hasta situar los tipos de interés en el rango 2,75 %-3,0 %, un nivel superior al tipo neutral (situado en el 2,4 %), con el objetivo de atajar las presiones inflacionistas. En cuanto a las proyecciones económicas, la Fed redujo un 1,2 % su previsión para el crecimiento del PIB en 2022 hasta el 2,8 % y la mantuvo para 2023 (vs. 2,2 % anterior) y para 2024 (vs. 2,0 %). Por lo que respecta a la inflación, incrementó las expectativas tanto para 2022 (4,1 % vs. 2,7 % anterior) como para 2023 (2,6 %

vs. 2,3 %) y 2024 (2,3 % vs. 2,1 %).

En términos macro, el mercado estuvo especialmente atento a los datos de inflación. Así pues, el IPC estadounidense correspondiente al mes de febrero se anotó subidas no vistas desde la década de los ochenta. En términos interanuales, los precios subieron un 7,9 % (vs. 7,9 % esperado y 7,5 % anterior); en términos interanuales subyacentes, subieron un 6,4 % (vs. 5,9 % y 6,0 %); en términos intermensuales, subieron un 0,8 % (vs. 0,8 % y 0,6 %); y en términos intermensuales subyacentes, el dato fue del 0,5 % (vs. 0,5 % y 0,6 %). Por su parte, el avance interanual del IPC de la zona euro en febrero fue del 5,8 % (vs. 5,3 % esperado y 5,1 % anterior), mientras que el subyacente subió un 2,7 % (vs. 2,5 % y 2,3 %); en términos intermensuales, el IPC fue del 0,9 % (vs. 0,3 % anterior); y en términos intermensuales subyacentes, la subida fue del 0,5 % (vs. -0,9 %). Por otro lado, se publicaron los principales datos macro al cierre del 2021. Empezando por la Unión Europea, el PIB correspondiente al cuarto trimestre del 2021 se expandió un 0,4 % en términos interanuales y situó la variación para el conjunto del año en el 4,8 %. Por su parte, la economía estadounidense repuntó un 7,0 % durante los últimos tres meses del 2021 y situó la subida anual con respecto al 2020 en el 5,7 %, el mayor incremento anual desde 1984.

El cambio en el discurso de los principales bancos centrales, que señalaba un endurecimiento de las políticas monetarias, impactó de manera notable en los principales bonos gubernamentales. El rendimiento del bono a 10 años estadounidense se expandió desde el 1,51 % visto al cierre del año pasado hasta el 2,34 % al cierre de marzo. Por otro lado, merece la pena señalar la contracción que sufrieron los tipos reales en EE. UU., los cuales retrocedieron desde -108,5 P.B. a finales de diciembre del 2021 hasta los -49,1 P.B. alcanzados a finales del trimestre. En Europa, el rendimiento del Bund se amplió desde el -0,182 % a finales del 2021 hasta el 0,545 % a finales de marzo, niveles no vistos desde finales del 2018. En relación con la temporada de resultados empresariales correspondientes al cuarto trimestre del 2021, las compañías siguieron demostrando un sólido tono corporativo. Así, el 69 % de las compañías que conforman el S&P 500 han batido las previsiones de ingresos y el 76 % han hecho lo propio por lo que respecta al beneficio por acción. En Europa, el 72 % de las compañías que forman parte del Euro Stoxx 600 han batido las estimaciones previstas por el conjunto de analistas y el 58 % lo han hecho en lo que respecta al beneficio por acción.

Tal y como se menciona al inicio del escrito, los índices de renta variable cedieron a principios del 2022. El Euro Stoxx 50 finalizó los tres primeros meses del año con una depreciación equivalente al -9,2 %. En España, el IBEX 35 bajó un -3,1 %. El S&P 500 finalizó el mes de marzo cediendo un -4,9 %, mientras que el Dow Jones Industrial Average y el Nasdaq registraron caídas del -4,6 % y del -9,1 %, respectivamente. Finalmente, el MSCI Emerging Markets bajó un -7,3 % en el periodo.

El precio del crudo se disparó como consecuencia de los recortes de suministro por parte de Rusia y subió hasta un 38,7 % durante los tres primeros meses del año. El oro subió un 5,9 % por la incertidumbre macroeconómica. Finalmente, el cruce eurodólar se situó en 1,107 a finales del trimestre desde 1,137 vistos al cierre del 2021.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

Durante el periodo, se mantuvo, en mayor medida, la capitalización bursátil promedio de las compañías en cartera, así como también la sobreponderación en los sectores de consumo básico, materiales, tecnología y salud. También se mantuvo una fuerte infraponderación en los sectores de financiación, servicios básicos, energía y telecomunicaciones. En el ámbito regional, se siguió aumentando la exposición a España en detrimento de Portugal y Latinoamérica.

El inicio del 2022 ha resultado ser una extensión del año anterior, en el que se han mantenido unos niveles elevados de actividad y se ha tratado de mantener una disciplina con los fundamentales y las valoraciones de las compañías en cartera. En este sentido, se aumentó el peso en el sector financiero, principalmente a través de entidades financieras españolas, y se siguió reduciendo el peso en compañías de mayor crecimiento y valoraciones más estrechas en detrimento de compañías que potencialmente se puedan ver beneficiadas de una mayor disciplina monetaria por parte de los países a causa de los fuertes incrementos de la inflación.

El fondo está clasificado en los registros de la CNMV como adscrito al artículo 8 del Reglamento UE 2019/2088, es decir, tal y como se indica en el folleto, es un fondo que promueve características medioambientales o sociales. Se realiza integrando factores ASG (ambiental, social y gobierno corporativo) en su gestión con el objetivo de priorizar la inversión en

compañías que realizan una gestión sostenible de los riesgos extrafinancieros. Para ello, el comité ISR ha determinado que, como mínimo, un 50 % de su cartera tenga una calificación de su gestión ambiental, social y de gobernanza corporativa (ASG) igual o superior a BBB por MSCI u otras entidades análogas. Al cierre del periodo, ese porcentaje era del 59 %, siendo el nivel de elevada calidad ASG, es decir, A o superior, del 57 %. Adicionalmente, se han establecido exclusiones de determinados sectores debido a su contribución al cambio climático o por diversos aspectos éticos, cuyo detalle se puede consultar en el anexo al DFI, disponible en la web pública de Caja de Ingenieros. Al cierre del periodo, no existían en cartera compañías que cumplan con la descripción de dichas exclusiones.

c) Índice de referencia

El Caja Ingenieros Iberian Equity finalizó el primer trimestre con caídas (-6,70 % clase A, 6,49 % clase I), por debajo de la rentabilidad obtenida por su índice de referencia, el IBEX 35 NR, el cual se depreció en un 2,72 %. En un entorno negativo para los activos de riesgo, el diferencial negativo se explica principalmente tanto por la selección de compañías como por la infraponderación en industrias con fuerte exposición al ciclo económico, como el sector energético y el financiero, cuyos principales componentes tienen un peso muy significativo en el conjunto del índice.

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

El patrimonio de la clase A ha disminuido un 9,41 % (-4,47 % para la clase I). En cuanto al número de partícipes, durante el trimestre ha caído un 3,20 % en la clase A (se ha mantenido estable para la clase I). Los gastos de la clase A han sido del 0,39 %, y los de la clase I, del 0,15 %. Al cierre del periodo, no se ha devengado comisión sobre resultados, por lo que no ha supuesto un coste para el partícipe.

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

El Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus clase A, otro fondo con vocación de renta variable en euro gestionado por CI Gestión, ha obtenido una rentabilidad negativa del 12,02 % bajo el entorno de mercados anteriormente comentado, en el que el desempeño de los mercados europeos ha sido inferior al nacional. En lo que respecta al riesgo, fue superior el CI Bolsa Euro Plus (27,98 % vs. 21,09 %).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En lo referente a decisiones de inversión, a lo largo del primer trimestre del 2022 se introdujo en cartera Grifols, tanto sus acciones ordinarias como las preferentes, y se eliminó la compañía de comercio electrónico latinoamericana MercadoLibre, además de seguir llevando a cabo cambios marginales en la composición de la cartera por el lado de los pesos.

En términos de cartera, los mayores contribuidores en el periodo fueron Bankinter (+19,43 %), B3 Bolsa de Brasil (+43,40 % en reales brasileños) y EDP Renováveis (+6,58 %). La entidad financiera se benefició de una mayor expectativa de tipos de interés futuros y, por tanto, de una previsible mayor capacidad de generación de margen de intermediación, así como de una buena ejecución operativa. En el caso de la bolsa brasileña, el mayor optimismo inversor hacia el país se tradujo en una mayor cotización, mientras que, en el caso de la compañía de energías renovables portuguesa, la guerra en Ucrania puso de manifiesto la fragilidad del sistema energético europeo y la necesidad de acelerar la transición energética, incrementando la popularidad de los activos renovables y, en particular, los activos de generación eólica en países desarrollados.

Por el lado negativo, los mayores detractores de la cartera fueron Inditex (-30,67 %), Vidrala (25,62 %) y Coca-Cola Europacific Partners (-13,09% en dólares estadounidenses). En el caso de Inditex, las acciones fueron duramente castigadas por un conjunto de obstáculos que se alinearon al mismo tiempo, como, por ejemplo, el deterioro general del entorno macroeconómico, la exposición material a Rusia, el alza de los costes de aprovisionamiento o el cambio de rumbo en la dirección de la compañía. En cambio, en los casos de Vidrala y Coca-Cola Europacific Partners, la penalización siguió justificándose por el aumento de los costes energéticos y de aprovisionamiento, lo que puso de manifiesto un difícil entorno para las compañías de carácter industrial y que seguirá poniendo en duda sus objetivos de consecución de márgenes de cara al 2022 y 2023, una vez que dejen de beneficiarse de la cobertura de parte de sus costes.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

Durante el primer trimestre del 2022, se realizaron operaciones principalmente de cobertura sobre instrumentos financieros derivados, concretamente futuros sobre el IBEX 35, obteniendo durante el periodo un resultado para el fondo

del -0,28 %. El compromiso promedio sobre el patrimonio durante los días de inversión para estas operaciones fue del 5,09 %.

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

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En términos de volatilidad, el Caja Ingenieros Iberian Equity A ha asumido un riesgo un tanto inferior al de su índice de referencia, con una volatilidad del 21,09 % frente a la del IBEX 35 NR, que ha sido del 25,13 %. Durante el trimestre, la volatilidad de la letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,44 %.

5. EJERCICIO DE LOS DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

A pesar del incremento en el rendimiento esperado de la renta fija, en el entorno de crecimiento económico actual y con unas condiciones financieras (menos) laxas los activos de riesgo siguen siendo los más atractivos, en particular los de renta variable. Con unos fundamentales en niveles sólidos (ventas, márgenes, beneficios, deuda), habrá que monitorizar las dificultades que se generen a raíz de los mayores niveles de precios y los diferentes cuellos de botella por el lado de la oferta, así como sus efectos en los márgenes corporativos y BPA. No obstante, y a pesar de que se ha experimentado una corrección de las valoraciones, estas se mantienen algo estrechas en términos históricos, de manera que sigue sin haber margen para absorber futuros choques de mercado, lo que redundará a buen seguro en los niveles de volatilidad superiores durante los próximos meses. De cara al resto del año, el Caja Ingenieros Iberian Equity tratará de seguir manteniendo un equilibrio en términos de cartera a través de compañías con sólidos fundamentales y con capacidad de generar crecimiento en el valor absoluto a futuro sin renunciar a mantener un equilibrio en términos de valoraciones. Este punto resulta fundamental en el actual entorno de mercado tras las fuertes divergencias en términos de valoraciones intrasectores. Manteniendo nuestro enfoque hacia la preservación de capital, seguiremos atentos a las oportunidades a largo plazo que se puedan derivar de los fuertes niveles de volatilidad reinante en el mercado, especialmente en un entorno de fragilidad económica y escaladas en los costes productivos que podrían presionar tanto el crecimiento como los márgenes corporativos de las compañías.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES06349509U6 - DERECHOS FAES FARMA SA	EUR	0	0,00	62	0,24
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIAS SA	EUR	838	3,47	700	2,68
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	628	2,60	804	3,08
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	725	3,01	555	2,12
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	636	2,64	445	1,70
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	1.748	7,25	1.740	6,66
ES0134950F36 - ACCIONES VISCOFARMA SA	EUR	1.103	4,58	1.183	4,53
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	218	0,90	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	247	1,03	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.899	7,87	2.425	9,28
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFARMA SA	EUR	780	3,23	683	2,61
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	637	2,64	1.126	4,31
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS ROVI	EUR	504	2,09	738	2,82
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	992	4,11	1.041	3,98
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	1.112	4,61	1.200	4,59
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	631	2,62	968	3,70
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	1.074	4,45	1.227	4,69
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	782	3,24	525	2,01
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	1.597	6,62	1.217	4,66
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	2.308	9,57	2.386	9,13
TOTAL RV COTIZADA		18.459	76,53	19.025	72,79
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		18.459	76,53	19.025	72,79
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.459	76,53	19.025	72,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
BRB3SAACNOR6 - ACCIONES B3 SA-BRASIL BOLSA B	BRL	374	1,55	308	1,18
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	654	2,71	690	2,64
MX01BM1B0000 - ACCIONES BOLSA MEX DE VALORES	MXN	287	1,19	334	1,28
GB008DCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN	USD	1.647	6,83	1.968	7,53
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	503	2,09	677	2,59
MX01WA000038 - ACCIONES WALMART DE MEXICO	MXN	466	1,93	587	2,25
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	0	0,00	712	2,72
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	435	1,80	764	2,92
TOTAL RV COTIZADA		4.365	18,10	6.038	23,11
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.365	18,10	6.038	23,11
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.365	18,10	6.038	23,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.824	94,63	25.062	95,90

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No Aplica.

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

No Aplica.