

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 atindrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona
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: 14/12/2006

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Vocació Inversora: Renda Fixa Internacional.

Perfil de Risc: Valor 3, 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 Fixa Internacional. L'objectiu de gestió del fons consisteix a superar la rendibilitat mitjana de l'índex format pels fons adscrits a la categoria "Renda Fixa Internacional" en l'Associació d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i Fons de Pensions, INVERCO.

La inversió es dirigirà a valors de renda fixa emesa per emissors públics i privats, sense predeterminació per sectors o països. S'inclouen dins de l'univers d'inversió dels mercats emergents. No s'exigirà rating mínim a les emissions en què s'inverteixi de manera que podria fins i tot presentar en determinats moments exposició a risc de crèdit amb qualitat creditícia baixa (inferior a BBB-). La duració de la cartera s'ajustarà en funció de la conjuntura o visió de mercat de l'equip de gestió i podrà oscil·lar entre el curt i el llarg termini, amb un màxim de durada de 12 anys. La durada podrà ser negativa amb un límit mínim de 3 anys negatius i s'obindrà a través de l'ús d'instruments financers derivats.

L'exposició a risc divisa no suposarà més del 30% de l'exposició total.

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 en mercats organitzats i OTC amb la finalitat de cobertura dels riscos associats a les seves inversions de comptat.

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 2017
Índex de rotació de la cartera	0,11	0,17	0,52	0,25
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 PREMIER A, FI	109.576,64	120.031,18	2.545	2.670	EUR			1000
CI PREMIER I, FI	1.406,69	1.406,69	1	1	EUR			250000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI PREMIER A, FI	EUR	76.783	110.877	80.843	35.433
CI PREMIER I, FI	EUR	988			

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI PREMIER A, FI	EUR	700,7205	707,2937	709,7789	698,4431
CI PREMIER I, FI	EUR	702,6325			

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

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 PREMIER A, FI	0,23		0,23	0,67		0,67	Patrimoni		
CI PREMIER I, FI	0,14		0,14	0,33		0,33	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de dipositari			Base de càlcul
	% efectivament cobrat			
	Període	Acumulada		
CI PREMIER A, FI	0,05	0,15	Patrimoni	
CI PREMIER I, FI	0,03	0,06	Patrimoni	

2.2. Comportament

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

A) Individual CI PREMIER A, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat	-0,93	0,10	-0,36	-0,67	-0,47	-0,35	1,62	-0,25	
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-0,10	24-08-2018	-0,28	30-05-2018	-0,57	03-12-2015			
Rendibilitat màxima	0,12	26-07-2018	0,26	14-06-2018	0,36	22-10-2015			

(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 any actual	Trimestral			Anual				
		Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	1,16	0,71	1,27	1,40	0,90	1,03	1,17	1,91	
Ibex-35	12,82	10,39	13,35	14,44	14,25	12,92	26,30	21,78	
Lletra del Tresor a 1 any	0,26	0,25	0,34	0,16	0,17	0,24	0,26	0,27	
RF Int INVERCO	2,56	2,16	2,51	2,94	2,56	2,58	3,33	4,82	
VAR històric (iii)	0,97	0,97	0,96	0,94	0,91	0,91	0,90	0,96	

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

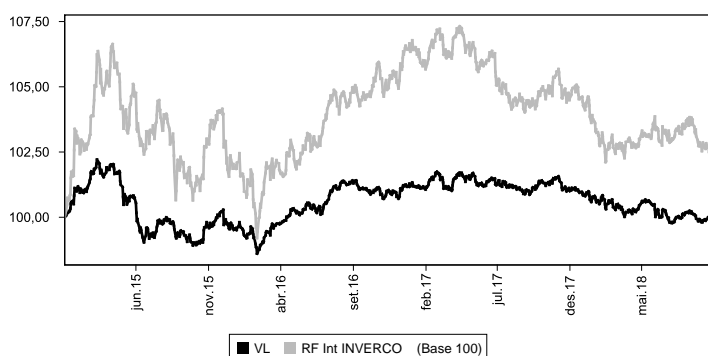
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

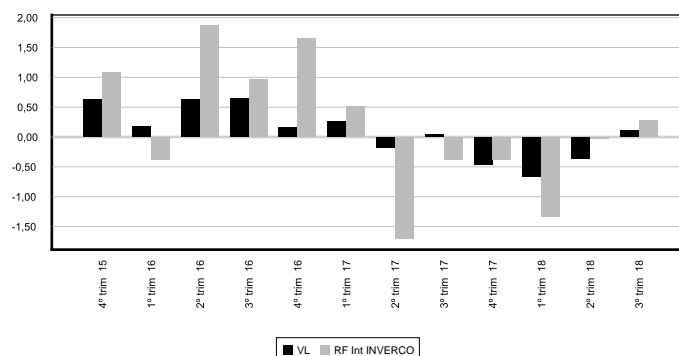
Acumulat any actual	Últim Trim(0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,83	0,28	0,28	0,27	0,28	1,12	1,12	1,13	

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 trimestral dels últims 3 anys



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 27 de Noviembre de 2014.

2.2. Comportament

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

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

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat		0,21	-0,25						
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-0,10	24-08-2018							
Rendibilitat màxima	0,12	26-07-2018							

(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	2017	2016	2015	2013
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu		0,71	1,27						
Ibex-35		10,39	13,35						
Lletra del Tresor a 1 any		0,25	0,34						
RF Int INVERCO		2,16	2,51						
VAR històric (iii)									

(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.

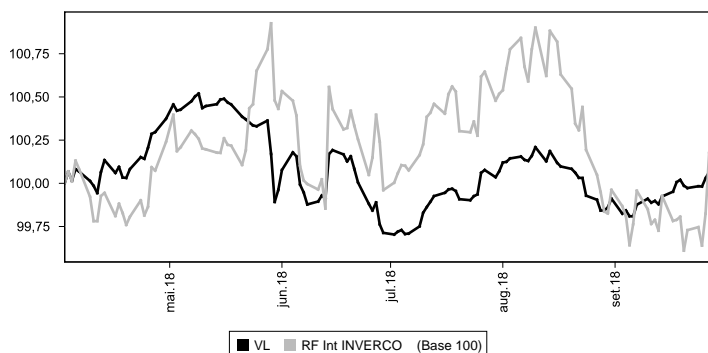
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

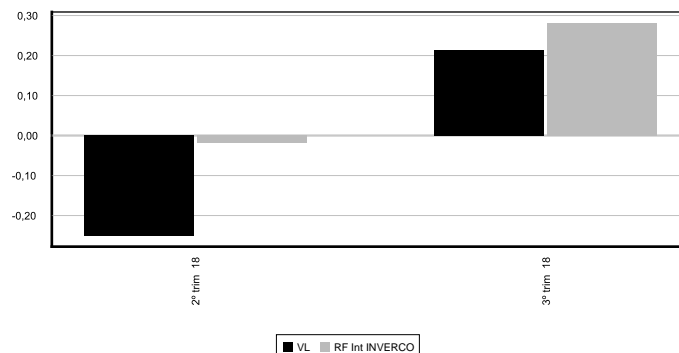
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
	0,17	0,16						

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 trimestral dels últims 3 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 trimestral mitjana **
Monetari a Curt Termini			
Monetari			
Renda Fixa Euro	11.156	534	-0,13
Renda Fixa Internacional	81.187	2.596	0,10
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	139.678	6.448	-0,31
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	53.712	3.653	0,95
Renda Variable Euro	82.867	4.790	-1,51
Renda Variable Internacional	145.574	7.930	0,41
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable	42.743	2.001	-0,52
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	70.399	5.631	-0,52
Global			
Total Fons	627.316	33.583	-0,18

* 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	76.176	97,95	81.834	96,26
Cartera Interior	4.640	5,97	5.727	6,74
Cartera Exterior	71.513	91,95	76.194	89,63
Interessos	23	0,03	-87	-0,10
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.439	1,85	2.952	3,47
(+/-) RESTA	156	0,20	224	0,26
TOTAL PATRIMONI	77.771	100,00%	85.010	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)	85.010	95.782	110.877	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-9,03	-11,46	-35,15	-30,01
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	0,11	-0,33	-0,97	-130,90
(+) Rendiments de Gestió	0,40	-0,05	-0,13	-820,51
(+) Interessos	0,36	0,33	0,97	-5,66
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,04	0,19	-0,50	-118,79
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)			-0,01	-100,00

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	0,10	-0,58	-0,54	-114,64
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)		0,01		-100,00
(+/-) Altres Resultats	-0,01	0,01	-0,05	-240,47
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,28	-0,28	-0,84	-9,18
(-) Comissió de gestió	-0,23	-0,22	-0,67	-10,21
(-) Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,15	-10,23
(-) Despeses per serveis exteriors				11,02
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-90,19
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,01		-0,01	175,70
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	77.771	85.010	77.771	

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

3. Inversions financeres

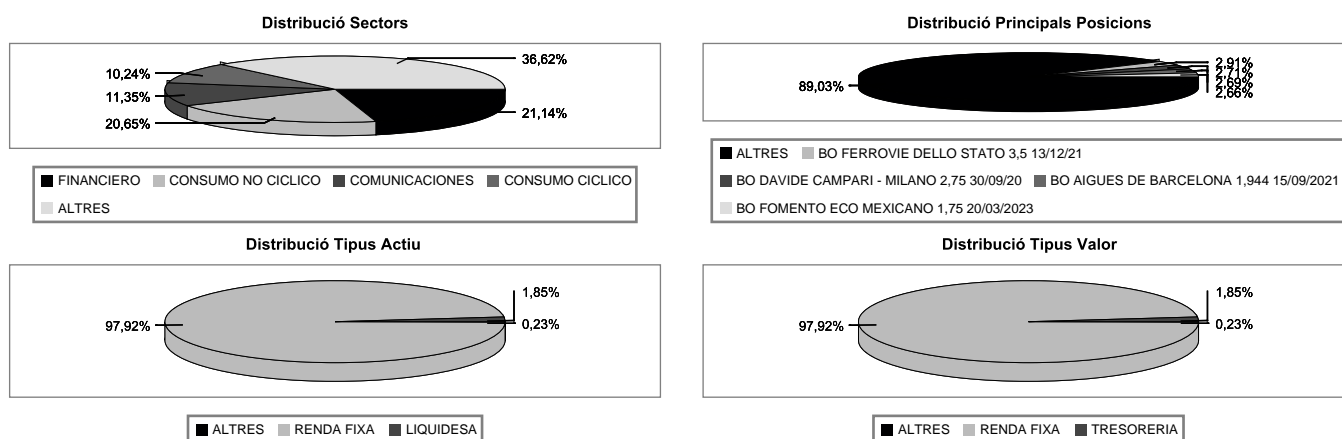
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	997	1,28	1.004	1,18
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	1.995	2,56	1.995	2,35
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	394	0,51	413	0,49
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2042-06-27	EUR	270	0,35	297	0,35
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	983	1,26	1.025	1,21
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		4.639	5,96	4.734	5,58
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.639	5,96	4.734	5,58
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-07-04	EUR			994	1,17
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D¿ACTIUS				994	1,17
TOTAL RENDA FIXA		4.639	5,96	5.728	6,75
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		4.639	5,96	5.728	6,75
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	1.761	2,26		
RENTA FIJA TREASURY USA 2,38 2020-04-30	USD	1.969	2,53	2.134	2,51
RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 2,63 2023-06-14	EUR	1.804	2,32	1.787	2,10
RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,43 2022-12-15	EUR	1.896	2,44	1.928	2,27
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		7.430	9,55	5.849	6,88
RENTA FIJA AUSTRALIA 3,25 2018-10-21	AUD			1.560	1,84
Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any				1.560	1,84
RENTA FIJA MONDI PLC 1,50 2024-04-15	EUR	1.532	1,97		
RENTA FIJA AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	1.499	1,93		
RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 2,00 2026-11-02	EUR	1.469	1,89		
RENTA FIJA MARINE HARVEST 2,15 2023-06-12	EUR	1.529	1,97	1.509	1,77
RENTA FIJA NOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	1.501	1,93	1.511	1,78
RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	1.525	1,96	1.532	1,80
RENTA FIJA WPP FINANCE 3,00 2023-11-20	EUR			1.667	1,96
RENTA FIJA WHITBREAD 3,38 2025-10-16	GBP	1.716	2,21	1.721	2,02
RENTA FIJA SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	1.430	1,84	1.372	1,61
RENTA FIJA SAMPO OYJ 1,00 2023-09-18	EUR	1.819	2,34	2.026	2,38

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA PROSEGUR CIA DE SEGU 1,00 2023-02-08	EUR	1.986	2,55	1.990	2,34
RENTA FIJA VOESTALPINE AG 1,38 2024-09-27	EUR			1.710	2,01
RENTA FIJA DUFY AG-REG 2,50 2024-10-15	EUR	1.506	1,94	1.497	1,76
RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,30 2023-09-26	EUR	1.986	2,55	1.976	2,32
RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	1.393	1,79	1.381	1,62
RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	1.691	2,17	1.689	1,99
RENTA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 2,73 2023-06-05	EUR	1.735	2,23	1.749	2,06
RENTA FIJA GALP ENERGIA SA 3,00 2021-01-14	EUR	1.613	2,07	1.617	1,90
RENTA FIJA ZIMMER BIOMET HLD 1,41 2022-12-13	EUR	1.848	2,38	1.851	2,18
RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,63 2022-04-19	EUR	1.953	2,51	1.956	2,30
RENTA FIJA TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR	1.501	1,93	1.496	1,76
RENTA FIJA JP MORGAN CHASE & CO 3,34 2023-01-15	USD	1.751	2,25	1.736	2,04
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,38 2022-02-09	EUR			2.045	2,41
RENTA FIJA APPLE INC 3,03 2022-02-09	USD			1.744	2,05
RENTA FIJA LUKOIL PJSC-SPON ADR 6,66 2022-06-07	USD	1.427	1,84	1.426	1,68
RENTA FIJA SEB SA -0,72 2022-11-25	EUR	1.737	2,23	1.744	2,05
RENTA FIJA SMURFIT KAPPA GROUP 2,38 2024-02-01	EUR			1.537	1,81
RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	1.943	2,50	1.941	2,28
RENTA FIJA TATE & LYLE PLC 6,75 2019-11-25	GBP	1.905	2,45	2.174	2,56
RENTA FIJA GROUPE FNAC 3,25 2023-09-30	EUR	1.537	1,98	1.560	1,83
RENTA FIJA DAVIDE CAMPARI 2,75 2020-09-30	EUR	2.108	2,71	2.166	2,55
RENTA FIJA HENKEL AG & CO KGAA 1,50 2019-09-13	USD			1.514	1,78
RENTA FIJA GENERAL MOTORS CO 0,96 2023-09-07	EUR	1.468	1,89	1.480	1,74
RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 4,50 2023-01-15	USD	1.508	1,94	1.497	1,76
RENTA FIJA TEVA PHARMACEUTICAL 0,38 2020-07-25	EUR	1.576	2,03	1.562	1,84
RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	2.072	2,66	2.069	2,43
RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	1.609	2,07	1.619	1,90
RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	2.261	2,91	2.298	2,70
RENTA FIJA BARCLAYS PLC 1,50 2022-04-01	EUR	2.042	2,63	2.051	2,41
RENTA FIJA BHARTI AIRTEL LTD 3,38 2021-05-20	EUR	1.748	2,25	1.743	2,05
RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	2.095	2,69	2.104	2,48
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		60.019	77,19	66.260	77,91
RENTA FIJA HENKEL AG & CO KGAA 1,50 2019-09-13	USD	1.527	1,96		
RENTA FIJA CISCO SYSTEMS INC 2,82 2019-03-01	USD	604	0,78	604	0,71
RENTA FIJA TENCENT HOLDINGS LTD 3,38 2019-05-02	USD	1.935	2,49	1.921	2,26
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		4.066	5,23	2.525	2,97
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		71.515	91,97	76.194	89,60
TOTAL RENDA FIXA		71.515	91,97	76.194	89,60
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		71.515	91,97	76.194	89,60
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		76.154	97,93	81.922	96,35

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)

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	V/ FUTURO BOBL DIC18	25.242	inversió
BO PROSEGUR 1 08/02/2023	V/ Compromiso	498	inversió
BO BARCLAYS 1,50 01/04/2022	V/ Compromiso	512	inversió
Total subyacent renda fixa		26.252	
EUR-USD	C/ FUTURO EURO-DOLAR DIC18	6.346	inversió
Total subyacent tipus de canvi		6.346	
TOTAL OBLIGACIONS		32.598	

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

No existeixen Fets Rellevants en el període corresponent al present informe

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X

	Sí	No
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 1.731,01 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 10.990.059,65 euros, que suposa un 13,54% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les operacions de venda en les quals el dipositari ha actuat com a comprador és de 17.265.568,31 euros, que suposa un 21,27% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les adquisicions de valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup és de 10.990.059,65 euros, que suposa un 13,54% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

D'acord amb allò establert en l'article 24.2 del Reglament d'Institucions d'Inversió Col·lectiva la CNMV, com a organisme supervisor, no s'ha establert cap més informació o advertiment de caràcter general o específic que s'hagi d'incloure en el present informe periòdic.

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIO:

Durant el tercer trimestre de l'any, els mercats financers han estat marcats per les turbulències econòmiques, financeres i polítiques. Els fets més rellevants han estat les tensions financeres i econòmiques a Turquia i l'Argentina -que han contagiat la resta d'actius emergents-, el comportament negatiu dels mercats italians a causa del desconcert polític en què es troba immers el país i l'apujada del to proteccionista dels Estats Units, que enfosqueix les perspectives de creixement de l'economia mundial en frenar el comerç. D'altra banda, el Canadà s'ha incorporat a l'acord comercial preliminar entre els Estats Units i Mèxic per substituir el Tractat de Lliure Comerç de l'Amèrica del Nord (NAFTA). Pel que fa als bancs centrals, tots dos han mantingut les estratègies de política monetària anunciades en reunions anteriors.

A Europa, el Banc Central Europeu va reiterar la seva intenció de seguir el full de ruta anunciat durant la darrera reunió. A la roda de premsa, Mario Draghi va remarcar que preveuen conservar els tipus d'interès oficials en els nivells actuals almenys fins a l'estiu del 2019, i, en tot cas, mentre calgui per garantir la convergència sostinguda de la inflació cap a nivells inferiors, tot i que propers, al 2% a mig termini. Respecte de les mesures de política no convencionals, es va anunciar la reducció del programa de compra d'actius fins als 15 000 milions d'euros (des dels 30 000) a partir de l'octubre. En relació amb les projeccions macroeconòmiques, la màxima institució monetària europea va rebaixar lleugerament les perspectives de creixement econòmic de la zona euro per a 2018 i 2019 fins al 2 i l'1,8% respectivament. Quant a la inflació, atesos els preus actuals del petroli, el BCE espera que fluctui vora el nivell actual del 2% de taxa interanual.

Als Estats Units, la Reserva Federal va decidir de manera unànime pujar els tipus d'interès fins al rang 2-2,25%, tenint en compte la bona evolució del mercat laboral -que continua en xifres compatibles amb la plena ocupació- i els nivells d'inflació dels últims mesos. Al comunicat posterior del seu president, Jerome Powell, es va posar en relleu la fortalesa del consum intern i la inversió privada, que s'estan expandint gràcies a una política fiscal que afavoreix el creixement econòmic, l'augment dels salaris i la confiança dels consumidors. Quant a les projeccions macroeconòmiques, la Fed espera que el PIB nord-americà creixi un 3,1% el 2018, i un 2,5% el 2019. Pel que fa als nivells d'inflació subjacent, la màxima institució monetària dels EUA espera que se situïn prop del 2% al llarg de tot l'horitzó de projeccions fetes fins al 2020.

Des del punt de vista microeconòmic, i un cop acabada la campanya de resultats del segon trimestre de l'any, podem concloure que hi ha un desajust entre la realitat corporativa i el rendiment dels mercats (excloent els EUA). Així, destaca el fet que els beneficis han continuat augmentant un 7% en

territori europeu i un 25% en el nord-americà, impel·lit per la fortalesa del sector tecnològic i pels beneficis derivats de la reducció de la taxa impositiva i la repatriació de capitals, que ha accelerat la recompra d'accions. A Europa, l'evolució corporativa ha estat marcada pels efectes negatius de l'apreciació de l'euro (tot i que ha aflluït el ritme respecte del trimestre anterior) i el l'aparent increment d'alguns costos d'abastament i operatius (energia i mà d'obra, entre d'altres). Tot i que l'evolució dels resultats empresarials ha estat a dues velocitats, és força sòlida, i encara és un suport fonamental per a les cotitzacions borsàries a mig termini.

Als mercats de renda fixa s'ha produït un augment de les TIRs dels actius refugi. D'aquesta manera, el deute sobirà alemany i nord-americà a 10 anys han augmentat la rendibilitat fins al 0,47% i el 3,06% respectivament. Quant al crèdit, destaca el bon rendiment del crèdit d'alta rendibilitat (high yield), que redueix el seu spread dels 300 als 275 punts bàsics. El tipus de canvi EUR-USD va tancar a nivells d'1,16 USD/EUR, pràcticament sense variacions respecte del mes anterior. A l'últim, en relació amb les matèries primeres, el preu del Brent s'ha mantingut més o menys estable, tret de la volatilitat soferta als mercats financers de les economies emergents, i ha fluctuat entre els 70 i els 80 dòlars per barril.

Durant el tercer trimestre, la rendibilitat del CE Premier ha estat del 0,10% (0,21% classe I), inferior a la del seu índex de referència, la categoria Renda Fixa Internacional d'INVERCO, que ha estat del 0,28%. La volatilitat ha estat del 0,71%; un nivell de risc força més baix que el de l'índex de referència, que ha acabat amb un 2,16%, si bé ha estat superior al de la lletra del Tresor a 12 mesos (0,25%). En comparació amb el Caixa Enginyers Fondtesoro Curt Termini, gestionat per Caixa Enginyers Gestió, la rendibilitat del CE Premier ha estat superior (+0,10% vs. -0,14%), i ha estat més volàtil. La seva capacitat per assumir més risc -tant a nivell de qualificació com d'emissor i divisa- permet una gestió diferent.

Quant a les decisions d'inversió, s'han aprofitat diverses oportunitats invertint selectivament en emissions que oferien una mètrica de risc-rendibilitat òptima segons l'anàlisi efectuada. Per exemple, pel que fa a les inversions més rellevants, s'han incrementat posicions o s'ha invertit per primer cop en un bo de Mondi Finance que venç el 2024, en una referència d'Aroundtown que venç el 2026 i en un bo de deute portuguès que venç el 2024.

Quant a les vendes, com que els actius han deixat de complir els paràmetres exigits de risc-rendibilitat, o per tal de finançar reemborsaments, s'han venut, entre d'altres, un bo de Voestalpine amb venciment de l'any 2024, un bo de Sampo amb venciment del 2023, una emissió flotant d'Apple, un bo de Santander que venç el 2022, una emissió de Tate & Lyle que venç el 2019, deute públic dels Estats Units amb venciment de l'any 2020, una referència de la companyia WPP amb venciment de l'any 2023, un bo d'Smurfit Kappa que venç el 2024 i una emissió del Govern d' Austràlia amb venciment de l'any 2018.

Pel que fa a la inversió en deute públic, els nivells han augmentat respecte dels que hi havia en tancar el primer semestre de l'any: prop d'un 14% al final del tercer trimestre.

En aquest context, el màxim contribuïdor a la cotització ha estat una referència de la companyia japonesa SoftBank amb venciment de l'any 2025, que ha obtingut una rendibilitat acumulada del 4,90%. El detractor principal ha estat un bo de Davide Campari-Milano que venç el 2020, amb una rendibilitat del -2,50%.

Durant el període s'ha mantingut la convicció en posicions estratègiques per mitjà de derivats. L'objectiu principal de les estratègies era controlar la volatilitat de la cartera, i equilibrar-ne el perfil de risc. Tot i ser conscients del cost, s'ha atès una rendibilitat positiva neta per al participi. Bàsicament, les estratègies han consistit a reduir la duració de la cartera de renda fixa a través de futurs sobre el bobl (+0,20% de contribució al fons) d'una banda, i a reduir l'exposició a divisa dòlar a través de futurs sobre l'euro-dòlar (-10 punts bàsics), de l'altra. Malgrat que les contribucions han estat mixtes, s'han de contextualitzar els impactes, atès que han compensat en part l'efecte positiu a les emissions de la cartera comptat, de resultes de la compressió dels rendiments i l'apreciació del dòlar enfront de l'euro.

Pel que fa referència a la qualitat creditícia, durant el trimestre no s'han produït canvis en les emissions en cartera. La major part de la cartera està invertida en referències amb qualitat creditícia mitjana o alta; en concret, més d'un 64%.

Amb data 30/9/2018, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,42 anys, una duració mitjana d'1,61 anys i una rendibilitat mitjana bruta -sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI- a preus de mercat de l'1,54 % TAE. El percentatge de patrimoni en actius denominats en divises que no són l'euro és del 19%.

La liquiditat del fons s'ha protegit comprant repos (operacions amb pacte de recompra) amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositori. El col·lateral de les operacions han estat, en gran mesura, emissions de titulització hipotecària d'alta qualitat creditícia, i el fons no ha satisfet cap comissió per la inversió.

El patrimoni associat a la classe A del fons ha disminuït un 8,62% (+0,21% per a la classe I); i el nombre de participis, un 4,68%. Les despeses en què ha incorregut la classe A han estat del 0,28% (0,17% classe I).

La societat gestora exercirà el dret d'assistència i vot a les juntes d'accionistes de societats espanyoles quan faci més de 12 mesos que els fons que gestiona hi participen, i quan representin almenys l'1% del capital de la societat participada. Votarà a favor de les propostes de l'ordre del dia, i s'abstindrà en aquelles en què consideri que no té prou informació.

A banda d'això, la societat gestora assistirà a la junta d'accionistes quan, tot i no escaure's cap de les circumstàncies anteriors, l'emissor s'hagi considerat pertinent o quan hi hagi drets econòmics a favor dels participis, com ara primes d'assistència a juntes. En el cas del CE Premier, en invertir només en renda fixa, no correspon exercir el dret de vot en juntes d'accionistes.

Pel que fa a les perspectives per als propers trimestres, probablement hi haurà una desacceleració al conjunt de les economies, tot i que s'accentuarà la diferència entre regions. Pel que fa als bancs centrals, seguiran normalitzant les polítiques monetàries, cosa que endurirà gradualment les condicions financeres globals. Tot i la fortalesa dels fonamentals, és un entorn propici perquè repunti la volatilitat. Respecte de les perspectives de la cartera, es podran aprofitar noves oportunitats sempre que canviï la política monetària. El fons continuarà amb actitud conservadora, tot i que aprofitarà la flexibilitat que li permet el prospecte per trobar oportunitats en empreses de qualitat a escala mundial.