

Dades Generals

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Dipositari: CAJA INGENIEROS

Grup Gestora: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Grup Dipositari: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

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: atencional socio@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'obtindrà 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	0,40	0,10	0,40	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	120.031,18	156.762,35	2.670	3.123	EUR			1000
CI PREMIER I, FI	1.406,69		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	84.023	110.877	80.843	35.433
CI PREMIER I, FI	EUR	986			

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI PREMIER A, FI	EUR	700,0128	707,2937	709,7789	698,4431
CI PREMIER I, FI	EUR	701,1271			

* 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	0,45		0,45	0,45		0,45	Patrimoni		
CI PREMIER I, FI	0,19		0,19	0,19		0,19	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de dipositari			Base de càlcul
	% efectivament cobrat			
	Període	Acumulada		
CI PREMIER A, FI	0,10	0,10	Patrimoni	
CI PREMIER I, FI	0,04	0,04	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	-1,03	-0,36	-0,67	-0,47	0,04	-0,35	1,62	-0,25	

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,28	30-05-2018	-0,28	30-05-2018	-0,57	03-12-2015
Rendibilitat màxima	0,26	14-06-2018	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	1,33	1,27	1,40	0,90	1,03	1,03	1,17	1,91	
Ibex-35	13,92	13,35	14,44	14,25	12,11	12,92	26,30	21,78	
Lletra del Tresor a 1 any	0,27	0,34	0,16	0,17	0,17	0,24	0,26	0,27	
RF Int INVERCO	2,74	2,51	2,94	2,56	2,63	2,58	3,33	4,82	
VAR històric (iii)	0,96	0,96	0,94	0,91	0,88	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.

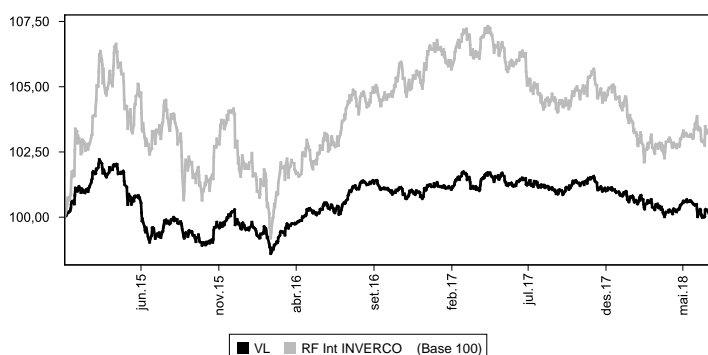
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

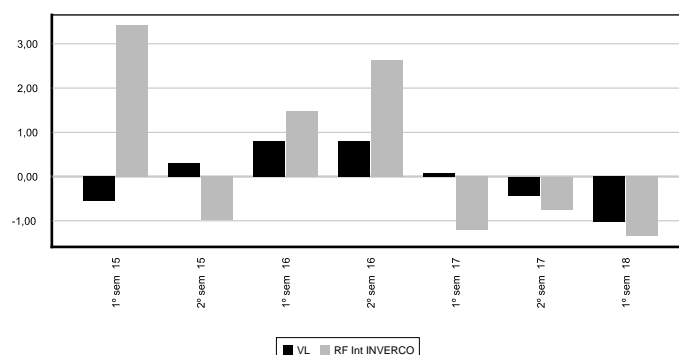
Acumulat any actual	Últim Trim(0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,55	0,28	0,27	0,28	0,28	1,12	1,12	1,13	

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris 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 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		-0,25							

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,28	30-05-2018				
Rendibilitat màxima	0,26	14-06-2018				

(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		1,27							
Ibex-35		13,35							
Lletra del Tresor a 1 any		0,34							
RF Int INVERCO		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
	0,16							

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 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 a Curt Termini			
Monetari			
Renda Fixa Euro	12.282	561	-0,48
Renda Fixa Internacional	97.175	2.873	-1,02
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	134.947	6.328	-0,15
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	47.415	3.396	0,77
Renda Variable Euro	69.854	3.862	1,83
Renda Variable Internacional	146.583	7.955	0,76
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable	45.507	2.028	-1,39
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	82.873	6.097	-2,17
Global			
Total Fons	636.636	33.100	-0,15

* 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	81.834	96,26	108.494	97,85
Cartera Interior	5.727	6,74	5.503	4,96
Cartera Exterior	76.194	89,63	102.877	92,78
Interessos	-87	-0,10	114	0,10
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	2.952	3,47	2.471	2,23
(+/-) RESTA	224	0,26	-88	-0,08
TOTAL PATRIMONI	85.010	100,00%	110.877	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)	110.877	129.221	110.877	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-25,69	-14,57	-25,69	39,47
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-1,01	-0,41	-1,01	96,20
(+) Rendiments de Gestió	-0,45	0,15	-0,45	-333,22
(+) Interessos	0,62	0,47	0,62	5,07
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,44	-0,05	-0,44	649,77
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	-0,01	-0,18	-0,01	-97,53

	% 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)	-0,59	-0,16	-0,59	195,57
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)		0,13		-100,00
(+/-) Altres Resultats	-0,04	-0,05	-0,04	-44,81
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,56	-0,56	-0,56	-22,00
(-) Comissió de gestió	-0,45	-0,45	-0,45	-22,39
(-) Comissió de dipositari	-0,10	-0,10	-0,10	-22,46
(-) Despeses per serveis exteriors				188,94
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				21,54
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,01	-0,01	-0,01	-16,74
(+) Ingressos				-99,98
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				-99,98
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	85.010	110.877	85.010	

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 (Importes en milers de --)

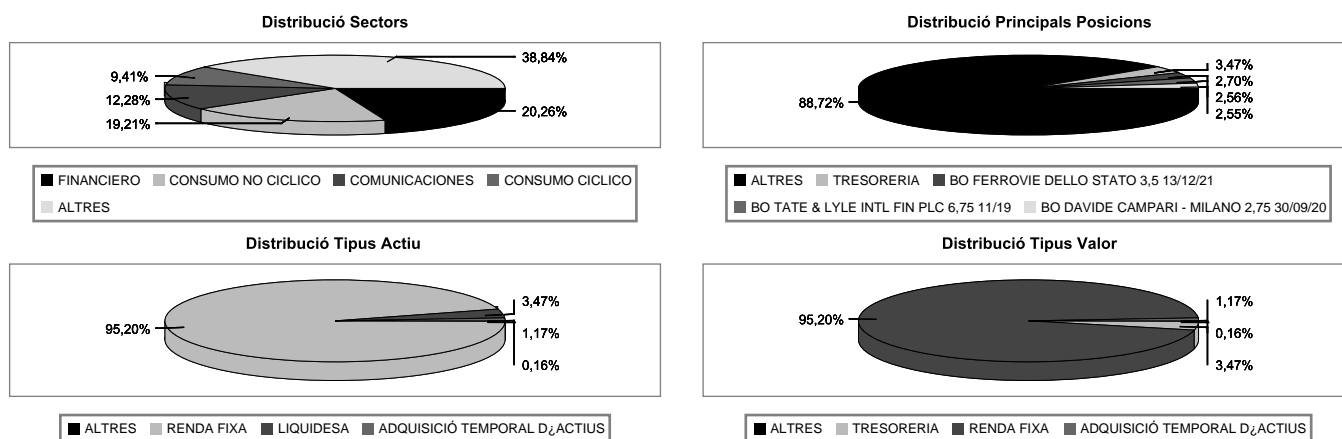
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA CCAA MADRID 0,75 2022-04-30	EUR			1.528	1,38
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any				1.528	1,38
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	1.004	1,18		
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	1.995	2,35		
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	413	0,49	448	0,40
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2042-06-27	EUR	297	0,35	361	0,33
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,63 2022-04-21	EUR			2.050	1,85
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	1.025	1,21	1.116	1,01
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		4.734	5,58	3.975	3,59
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.734	5,58	5.503	4,97
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-07-04	EUR	994	1,17		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		994	1,17		
TOTAL RENDA FIXA		5.728	6,75	5.503	4,97
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		5.728	6,75	5.503	4,97
RENTA FIJA TREASURY USA 2,38 2020-04-30	USD	2.134	2,51		
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 2,20 2022-10-17	EUR			1.635	1,47
RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP			2.161	1,95
RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 2,63 2023-06-14	EUR	1.787	2,10	1.847	1,67
RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,43 2022-12-15	EUR	1.928	2,27	1.016	0,92
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		5.849	6,88	6.659	6,01
RENTA FIJA AUSTRALIA 3,25 2018-10-21	AUD	1.560	1,84	1.607	1,45
RENTA FIJA TREASURY USA 1,62 2018-07-31	USD			2.110	1,90
Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any		1.560	1,84	3.717	3,35
RENTA FIJA MARINE HARVEST 2,15 2023-06-12	EUR	1.509	1,77		
RENTA FIJA NOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	1.511	1,78		
RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	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	1.721	2,02		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	1.372	1,61		
RENTA FIJA SAMPO OYJ 1,00 2023-09-18	EUR	2.026	2,38		
RENTA FIJA PROSEGUR CIA DE SEGU 1,00 2023-02-08	EUR	1.990	2,34		
RENTA FIJA VOESTALPINE AG 1,38 2024-09-27	EUR	1.710	2,01	1.684	1,52
RENTA FIJA DUFY AG-REG 2,50 2024-10-15	EUR	1.497	1,76	1.533	1,38
RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,34 2023-09-26	EUR	1.976	2,32	2.011	1,81
RENTA FIJA BUZZI UNICEM SPA 2,13 2023-04-28	EUR			1.586	1,43
RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	1.381	1,62	1.417	1,28
RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	1.689	1,99	1.695	1,53
RENTA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 2,73 2023-06-05	EUR	1.749	2,06	1.756	1,58
RENTA FIJA GALP ENERGIA SA 3,00 2021-01-14	EUR	1.617	1,90	1.623	1,46
RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,47 2022-04-20	EUR			2.046	1,84
RENTA FIJA ZIMMER BIOMET HLD 1,41 2022-12-13	EUR	1.851	2,18	1.848	1,67
RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,62 2022-04-19	EUR	1.956	2,30	2.052	1,85
RENTA FIJA TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR	1.496	1,76	1.519	1,37
RENTA FIJA SKF AB 1,63 2022-12-02	EUR			1.573	1,42
RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR			2.183	1,97
RENTA FIJA JP MORGAN CHASE & CO 3,35 2023-01-15	USD	1.736	2,04	1.693	1,53
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,38 2022-02-09	EUR	2.045	2,41	2.068	1,86
RENTA FIJA APPLE INC 3,03 2022-02-09	USD	1.744	2,05	1.689	1,52
RENTA FIJA LUKOIL PJSC-SPON ADR 6,66 2022-06-07	USD	1.426	1,68	1.436	1,30
RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 0,47 2022-02-07	EUR			2.033	1,83
RENTA FIJA SEB SA -0,72 2022-11-25	EUR	1.744	2,05	1.747	1,58
RENTA FIJA SMURFIT KAPPA GROUP 2,38 2024-02-01	EUR	1.537	1,81	1.594	1,44
RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	1.941	2,28	1.936	1,75
RENTA FIJA PRICELINE GROUP INC 2,15 2022-11-25	EUR			2.166	1,95
RENTA FIJA PROLOGIS INC 1,38 2020-10-07	EUR			2.083	1,88
RENTA FIJA TATE & LYLE PLC 6,75 2019-11-25	GBP	2.174	2,56	2.172	1,96
RENTA FIJA HORNBAACH BAUMARKT AG 3,88 2020-02-15	EUR			1.850	1,67
RENTA FIJA GROUPE FNAC 3,25 2023-09-30	EUR	1.560	1,83	1.584	1,43
RENTA FIJA DAVIDE CAMPARI 2,75 2020-09-30	EUR	2.166	2,55	2.172	1,96
RENTA FIJA HENKEL AG & CO KGAA 1,50 2019-09-13	USD	1.514	1,78	1.482	1,34
RENTA FIJA GENERAL MOTORS CO 0,96 2023-09-07	EUR	1.480	1,74	1.498	1,35
RENTA FIJA TELENET GROUP HOLDIN 4,88 2027-07-15	EUR			656	0,59
RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 4,50 2023-01-15	USD	1.497	1,76	1.503	1,36
RENTA FIJA TEVA PHARMACEUTICAL 0,38 2020-07-25	EUR	1.562	1,84	1.525	1,38
RENTA FIJA ASML HOLDING NV 0,63 2022-07-07	EUR			1.523	1,37
RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2023-05-19	EUR			2.108	1,90
RENTA FIJA SVENSKA CELLULOZA 2,50 2023-06-09	EUR			2.278	2,05
RENTA FIJA DIA 1,00 2021-04-28	EUR			1.023	0,92
RENTA FIJA LYONDELLBASELL 1,88 2022-03-02	EUR			2.117	1,91
RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	2.069	2,43	2.097	1,89
RENTA FIJA AMGEN INC 1,25 2022-02-25	EUR			1.768	1,59
RENTA FIJA CISCO SYSTEMS INC 1,98 2019-03-01	USD			587	0,53
RENTA FIJA ROCHE HOLDING AG 2,64 2019-09-30	USD			1.251	1,13
RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	1.619	1,90	1.668	1,50
RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	2.298	2,70	2.315	2,09
RENTA FIJA TENCENT HOLDINGS LTD 3,38 2019-05-02	USD			1.877	1,69
RENTA FIJA BARCLAYS PLC 1,50 2022-04-01	EUR	2.051	2,41	2.080	1,88
RENTA FIJA BHARTI AIRTEL LTD 3,38 2021-05-20	EUR	1.743	2,05	1.781	1,61
RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	2.104	2,48	2.100	1,89
BONO MONDI PLC 3,38 2020-09-28	EUR			1.345	1,21
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		66.260	77,91	85.331	76,95

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENDA FIJA MICROSOFT CORP 1,30 2018-11-03	USD			1.412	1,27
RENDA FIJA CISCO SYSTEMS INC 3,70 2019-03-01	USD	604	0,71		
RENDA FIJA TENCENT HOLDINGS LTD 3,38 2019-05-02	USD	1.921	2,26		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		2.525	2,97	1.412	1,27
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		76.194	89,60	97.119	87,58
TOTAL RENDA FIXA		76.194	89,60	97.119	87,58
PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT	EUR			5.759	5,19
TOTAL IIC				5.759	5,19
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		76.194	89,60	102.878	92,77
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		81.922	96,35	108.381	97,74

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 (Importes en milers de --)

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	V/ FUTURO BOBL 5 SEP18	25.267	inversió
Total subyacent renda fixa		25.267	
EUR-USD	C/ FUTURO EURO-DOLAR SEP18	6.246	inversió
Total subyacent tipus de canvi		6.246	
TOTAL OBLIGACIONS		31.513	

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

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingressos entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 4.095,25 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 30.009.641,36 euros, que suposa un 30,97% 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 44.637.748,66 euros, que suposa un 46,07% 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 30.009.641,36 euros, que suposa un 30,97% 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 primer semestre de l'any es va produir un augment de la volatilitat que va propiciar fortes baixades en totes les borses al mes de febrer. El motiu principal va ser l'augment abrupte en el rendiment de les principals corbes de tipus d'interès, juntament amb un alentiment dels fluxos de gestió passiva, que van capitalitzar bona part de les correccions. Durant els mesos següents, el mercat es va centrar en l'anunci del president nord-americà, Donald Trump, respecte de l'aplicació d'aranzels a les importacions d'una sèrie de productes de la Xina i d'altres països. La por a l'auge de les mesures proteccionistes representa l'inici d'una guerra comercial que tampoc no ha estat ben rebuda pels mercats de renda variable.

Des del punt de vista macroeconòmic, l'economia nord-americana va continuar mostrant signes de solidesa. Ressalta la fortalesa del seu mercat laboral, la taxa d'atur del qual es va situar en un 3,8% en acabar el mes de maig. És la més baixa des de l'any 2000 i es considera plena ocupació. A més a més, la majoria d'indicadors avançats es van situar en màxims dels darrers anys, com ara la confiança empresarial, la confiança dels consumidors o el PMI manufacturer, cosa que va generar una mica de visibilitat i va despertar un optimisme moderat a curt termini. La zona euro, d'altra banda, va continuar en fase d'expansió, i els indicadors avançats també van mostrar signes de fortalesa. Així doncs, per als propers trimestres s'augura un creixement sostenible i homogeni al llarg de tot el continent.

En relació amb les reunions dels principals bancs centrals, en la seva reunió del juny el Banc Central Europeu va decidir mantenir invariables els tipus

oficials, i va remarcar que espera mantenir aquests nivells fins a l'estiu del 2019, sempre que l'evolució de la inflació respecti les expectatives actuals del Consell de Govern. Tanmateix, va anunciar que, a partir del setembre, l'import de compres netes d'actius en el marc del programa d'expansió quantitativa ("QE") es reduiria fins als 15 000 milions d'euros i que, en acabar desembre de 2018, cessarien del tot. Als Estats Units, Jerome Powell va assumir al febrer el càrrec de president de la Reserva Federal. Durant el primer semestre de l'any, el banc central dels Estats Units va augmentar en dues puges 25 punts bàsics els tipus d'interès oficials fins al rang 1,75-2,00%. Aquesta decisió es va prendre després de constatar que el mercat laboral nord-americà continuava enfortint-se i l'activitat econòmica augmentava a un ritme moderat.

Aquest entorn macroeconòmic favorable a totes dues bandes de l'Atlàntic es va unir a una fase de resultats empresarials positius durant el primer trimestre del 2018. En particular, l'agregat de l'índex nord-americà S&P 500 va créixer tant a nivell de vendes com de beneficis per acció, i destaca l'homogeneïtat total en el creixement per sector. Quant a Europa, es va observar una sincronització entre les dades macroeconòmiques i les microeconòmiques. Els sectors de l'energia i les finances van ser els més beneficiats a causa del fort repunt en el preu del cru, en el primer cas, i a la normalització de la baixada del marge de mediació i la reducció de les provisions, en el segon.

Quant a la renda fixa, la corba nord-americana va experimentar un moviment a l'alça amb un lleuger aplanament, cosa que va incrementar el retorn esperat en tots els trams (si bé en els curts va ser major). A Europa, els bons governamentals van tenir un rendiment dispar segons la regió. A Itàlia, l'increment del risc geopolític es va traduir en un aplanament de la corba, mentre que a Alemanya es va produir un descens generalitzat dels retorns en tots els trams. D'altra banda, els diferencials europeus en emissions de crèdit amb grau d'inversió s'han ampliat vora 30 punts bàsics. A l'últim, pel que fa a les divises, l'EUR es va depreciar un 2,66% respecte de l'USD.

La rendibilitat del CE Premier al primer semestre va ser d'un -1,03%, superior a la del seu índex de referència: la categoria d'INVERCO Renda Fixa Internacional, que va ser d'un -1,35%. D'altra banda, la volatilitat va ser de l'1,33%, un nivell de risc força menor que el de l'índex de referència, que va acabar el període amb un 2,74%, tot i que superior a la lletra del Tresor a 12 mesos, que va ser del 0,27%. En comparació del Caixa Enginyers Fondesoro Curt Termini, gestionat per Caixa Enginyers Gestió, la rendibilitat del CE Premier ha estat inferior (-1,03% enfront d'un -0,54%) i ha patit més volatilitat. La seva capacitat per assumir més risc, tant a nivell de qualificació com d'emissor i divisa, fa que la gestió dels fons sigui diferent. En el cas concret del CE Premier, s'ha vist penalitzat per la divisa, sobretot per les posicions en USD, malgrat tenir-les parcialment cobertes.

Quant a les decisions d'inversió, s'han incrementat les posicions de convicció en cartera i s'han aprofitat diverses oportunitats invertint selectament en emissions que, segons l'anàlisi feta, oferien una mètrica de risc-rendibilitat òptima. Per exemple, pel que fa a les inversions més rellevants, s'han incrementat les posicions o s'ha invertit per primera vegada en un bo de l'empresa de seguretat Prosegur amb venciment el 2023, una referència de l'asseguradora finlandesa Sampo amb venciment el 2023, una emissió del banc japonès SoftBank amb venciment el 2025, un bo de la companyia anglesa de cafeteries i hotels Whitbread amb venciment el 2025, un bo de la companyia portuguesa NOS amb venciment el 2023 (per la seva rendibilitat tan atractiva) i un bo flotant de Marine Harvest amb venciment el 2023 (per l'excel·lent projecció de rendibilitat-risc).

També es van fer dos canvis de referències entre el mateix emissor: un entre dues referències de CaixaBank venent venciment el 2022 i incorporant-ne del 2023, amb la qual cosa es va augmentar una mica la duració i es va aprofitar el pick-up de la corba; i l'altre entre l'emissió flotant del Tresor nord-americà i una altra de cupó fix que sembla més atractiva i té més duració.

Respecte de les vendes, com que els actius han deixat de complir els paràmetres de risc-rendibilitat exigits, o per finançar alguna de les compres esmentades, s'han venut, entre d'altres, un bo de Mondí amb venciment el 2020, un bo de Microsoft amb venciment el 2018, una emissió de LYB Internacional amb venciment el 2022, un bo de Xylem amb venciment el 2023, una emissió de Hornbach amb venciment el 2020, deute públic de Regne Unit amb venciment el 2021, una referència de la companyia sueca SKF amb venciment el 2022, un bo de Svenska amb venciment el 2023, un bo flotant dels EUA amb venciment el 2018, i un bo de Nasdaq amb venciment el 2023. També es va reemborsar totalment la posició a la IIC AXA Euro Short Duration High Yield.

Pel que fa a la inversió en deute públic, els nivells es van reduir respecte dels de la fi del 2017 i, en cloure el primer semestre, eren aproximadament del 9%.

En aquest context, el major contribuïdor en la cotització ha estat una referència de la companyia JP Morgan Chase amb venciment el 2023, que va obtenir una rendibilitat acumulada del 3,89%. El major detractor ha estat un bo d'Intesa Sanpaolo amb venciment el 2022 que, incloent-hi l'efecte divisa, va tenir una rendibilitat del -4,42%.

Durant el període es va mantenir la convicció en posicions estratègiques mitjançant derivats. L'objectiu principal de les estratègies va ser controlar la volatilitat de la cartera i equilibrar-ne així el perfil de risc, tot i ser conscients del cost i a pesar de l'impacte negatiu agregat en el rendiment del fons durant la primera meitat de l'any. Bàsicament, les estratègies consisteixen a reduir la duració de la cartera de renda fixa a través de futurs sobre el bund i el bobl (-47 punts bàsics de contribució al fons) i, en segon lloc, reduir l'exposició a la divisa dòlar a través de futurs sobre l'euro-dòlar (-10 punts bàsics). Malgrat que les dues contribucions van ser negatives, l'impacte s'ha de contextualitzar, perquè va compensar en part l'efecte positiu en les emissions de la cartera comptat a conseqüència de la compressió dels rendiments i l'apreciació del dòlar respecte de l'euro. A més, es va decidir tancar l'exposició direccional a la corona sueca davant de la incertesa respecte de com evolucionaria la política monetària i l'impacte que podria tenir un decreixement mundial (-6 punts bàsics de contribució a la cartera), i es van aplicar estratègies direccionals de futur sobre el Tresor nord-americà amb venciment a 10 anys amb una contribució neta neutra sobre el fons.

Pel que fa a la qualitat creditícia, durant el semestre cal destacar un increment de qualificació a càrrec de les agències corresponents en les emissions en cartera de Banc Santander amb venciment el 2022 i d'una titulització hipotecària AyT Gènova. A la fi del semestre, la major part de la cartera està invertida en referències amb qualitat creditícia mitjana o alta, en concret, més d'un 78%.

El dia 30/06/2018, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,43 anys, una duració d'1,62 anys i un rendiment mitjà brut (és a dir, sense descomptar les despeses ni les comissions imputables al FI) a preus de mercat de l'1,52% TAE. El percentatge de patrimoni en actius denominats en divises diferents a l'euro és del 21,44%.

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

El patrimoni del fons i el nombre de partícips han minvat un 23,33% i un 14,47% respectivament. Les despeses en què ha incorregut el fons han estat del 0,55%.

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 partícips, com ara primes d'assistència a juntes. En el cas del CE Premier, com que el seu tipus d'inversió es fonamenta únicament en renda fixa, no escau exercir el vot en cap junta d'accionistes.

De cara al segon semestre de l'any, els resultats empresarials als Estats Units centraran bona part de l'atenció dels inversors, atès que s'haurien de començar a albirar els efectes de la nova política fiscal i l'impacte en els diversos sectors dels aranzels aplicats a les importacions. Pel que fa als principals bancs centrals del món, esperem que continuïn normalitzant la política monetària de manera gradual, sempre que no hi hagi cap augment abrupte de la inflació -impulsada per uns increments salarials superiors als esperats- que obligui a avançar el calendari de pujades. Respecte de les perspectives de la cartera, es podran aprofitar noves oportunitats en la mesura que es produeixin canvis en la política monetària. No obstant això, es mantindrà el fons en una posició conservadora i s'aprofitarà la flexibilitat que atorga el prospecte per trobar oportunitats en empreses de qualitat a escala mundial.