

Dades Generals

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

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Gestora: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Auditor: DELOITTE S.L.

Ràting Dipositari: ND

Fons per compartiments: No

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a www.cnmv.es.

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona
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	0,23	0,40	0,65	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	103.205,03	120.031,18	2.418	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	71.714	110.877	80.843	35.433
CI PREMIER I, FI	EUR	981			

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI PREMIER A, FI	EUR	694,8731	707,2937	709,7789	698,4431
CI PREMIER I, FI	EUR	697,5599			

* 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	0,90		0,90	mixta	al fondo
CI PREMIER I, FI	0,28		0,28	0,47		0,47	Patrimoni	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI PREMIER A, FI	0,10	0,20	Patrimoni
CI PREMIER I, FI	0,05	0,09	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	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat	-1,76	-0,83	0,10	-0,36	-0,67	-0,35	1,62	-0,25	
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any			Últims 3 anys			
	%	Data	%	Data	%	Data	%	Data	
Rendibilitat mínima	-0,18	15-11-2018	-0,28	30-05-2018	-0,57	03-12-2015			
Rendibilitat màxima	0,16	13-12-2018	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	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	1,14	1,08	0,71	1,27	1,40	1,03	1,17	1,91	
Ibex-35	13,57	15,70	10,39	13,35	14,44	12,92	26,30	21,78	
Lletra del Tresor a 1 any	0,30	0,40	0,25	0,34	0,16	0,24	0,26	0,27	
RF Int INVERCO	2,47	2,21	2,16	2,51	2,94	2,58	3,33	4,82	
VAR històric (iii)	1,00	1,00	0,97	0,96	0,94	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.

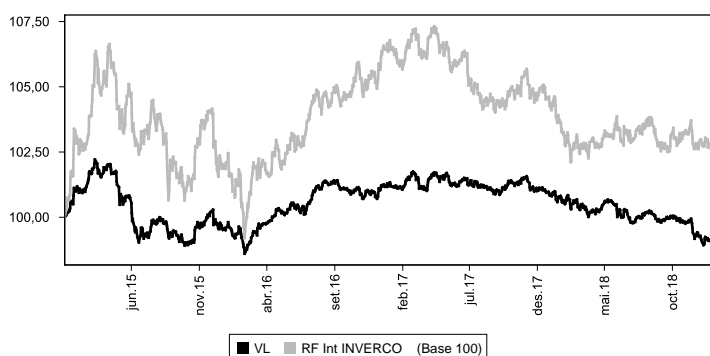
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

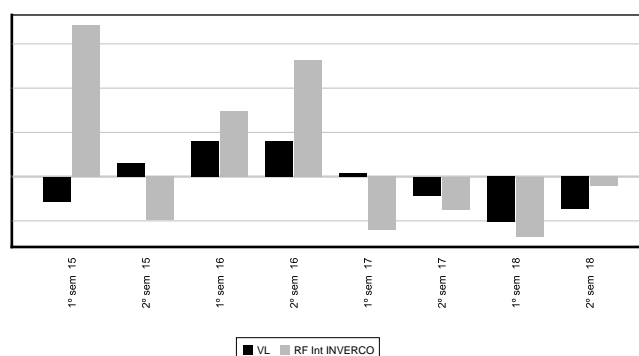
Acumulat	Trimestral				Anual			
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015
1,11	0,28	0,28	0,28	0,27	1,12	1,12	1,13	

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 semestral dels últims 5 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		-0,72	0,21	-0,25					
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-0,18	15-11-2018							
Rendibilitat màxima	0,16	13-12-2018							

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

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu		1,08	0,71	1,27					
Ibex-35		15,70	10,39	13,35					
Lletra del Tresor a 1 any		0,40	0,25	0,34					
RF Int INVERCO		2,21	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.

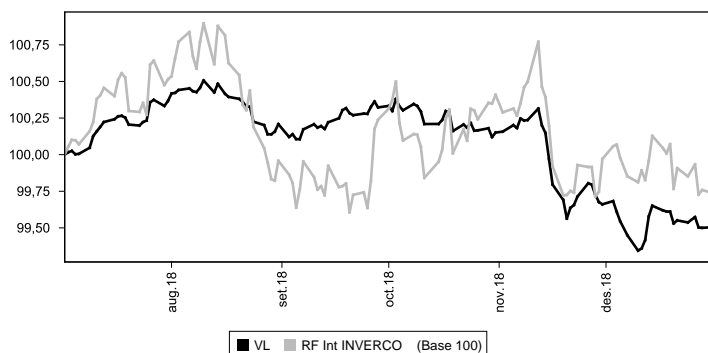
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

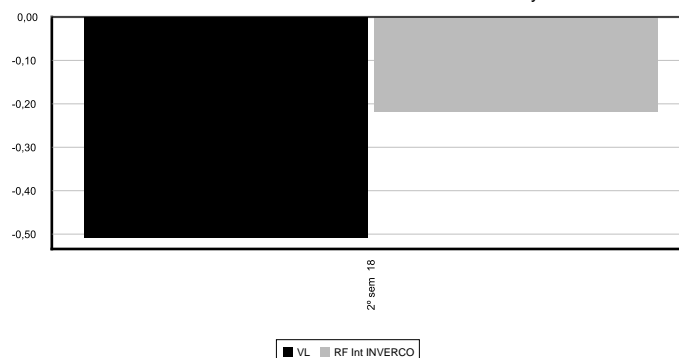
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
	0,17	0,17	0,16					

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 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	11.753	549	-0,47
Renda Fixa Internacional	77.801	2.536	-0,73
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	138.369	6.465	-3,59
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	57.004	3.870	-7,63
Renda Variable Euro	76.064	4.703	-13,73
Renda Variable Internacional	138.984	7.900	-12,65
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable	41.156	1.944	-3,40
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	67.609	5.558	-5,65
Global			
Total Fons	608.740	33.525	-7,09

* 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	68.917	94,80	81.834	96,26
Cartera Interior	7.650	10,52	5.727	6,74
Cartera Exterior	61.467	84,55	76.194	89,63
Interessos	-200	-0,28	-87	-0,10
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	3.673	5,05	2.952	3,47
(+/-) RESTA	106	0,15	224	0,26
TOTAL PATRIMONI	72.696	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	110.877	110.877	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-15,15	-25,69	-41,99	-52,65
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-0,68	-1,01	-1,72	-46,04
(+) Rendiments de Gestió	-0,12	-0,45	-0,61	-79,62
(+) Interessos	0,71	0,62	1,32	-7,72
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,64	-0,44	-1,06	17,91
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)		-0,01	-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)	-0,16	-0,59	-0,80	-78,54
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,03	-0,04	-0,07	-46,39
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,56	-0,56	-1,12	-18,62
(-) Comissió de gestió	-0,45	-0,45	-0,90	-18,57
(-) Comissió de dipositari	-0,10	-0,10	-0,20	-18,62
(-) Despeses per serveis exteriors				6,44
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-77,47
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,01	-0,01	-0,01	-3,63
(+) Ingressos				-100,00
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				-100,00
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	72.696	85.010	72.696	

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

3. Inversions financeres

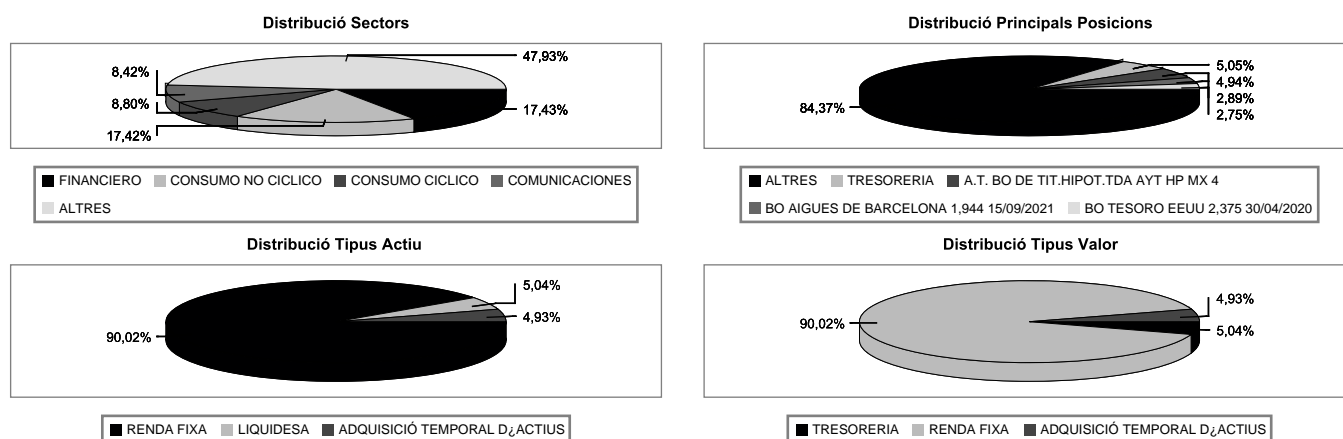
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

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	1.005	1,38	1.004	1,18
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	1.485	2,04	1.995	2,35
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	379	0,52	413	0,49
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2042-06-27	EUR	241	0,33	297	0,35
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	946	1,30	1.025	1,21
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		4.056	5,57	4.734	5,58
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.056	5,57	4.734	5,58
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2019-01-02	EUR	3.594	4,94		
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-07-04	EUR			994	1,17
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		3.594	4,94	994	1,17
TOTAL RENDA FIXA		7.650	10,51	5.728	6,75
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		7.650	10,51	5.728	6,75
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	1.787	2,46		
RENTA FIJA TREASURY USA 2,38 2020-04-30	USD	1.999	2,75	2.134	2,51
RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 2,63 2023-06-14	EUR	1.792	2,46	1.787	2,10
RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,46 2022-12-15	EUR	1.949	2,68	1.928	2,27
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		7.527	10,35	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 ATOS SE 0,75 2022-05-07	EUR	1.504	2,07		
RENTA FIJA DUERR AG 2,88 2021-04-03	EUR	838	1,15		
RENTA FIJA MONDI PLC 1,50 2024-04-15	EUR	1.501	2,06		
RENTA FIJA AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	1.496	2,06		
RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 2,00 2026-11-02	EUR	1.429	1,97		
RENTA FIJA MARINE HARVEST 2,15 2023-06-12	EUR	1.516	2,09	1.509	1,77
RENTA FIJA NOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	1.497	2,06	1.511	1,78
RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	1.505	2,07	1.532	1,80
RENTA FIJA WPP FINANCE 3,00 2023-11-20	EUR			1.667	1,96

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA WHITBREAD 3,38 2025-10-16	GBP	1.700	2,34	1.721	2,02
RENTA FIJA SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	1.377	1,89	1.372	1,61
RENTA FIJA SAMPO OYJ 1,00 2023-09-18	EUR	1.512	2,08	2.026	2,38
RENTA FIJA PROSEGUR CIA DE SEGU 1,00 2023-02-08	EUR	1.482	2,04	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	1.446	1,99	1.497	1,76
RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,31 2023-09-26	EUR	1.908	2,62	1.976	2,32
RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	1.350	1,86	1.381	1,62
RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	1.671	2,30	1.689	1,99
RENTA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 2,73 2023-06-05	EUR	1.718	2,36	1.749	2,06
RENTA FIJA GALP ENERGIA SA 3,00 2021-01-14	EUR	1.590	2,19	1.617	1,90
RENTA FIJA ZIMMER BIOMET HLD 1,41 2022-12-13	EUR	1.535	2,11	1.851	2,18
RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,63 2022-04-19	EUR	1.452	2,00	1.956	2,30
RENTA FIJA TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR	1.491	2,05	1.496	1,76
RENTA FIJA JP MORGAN CHASE & CO 3,44 2023-01-15	USD			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	1.443	1,98	1.426	1,68
RENTA FIJA SEB SA 2,38 2022-11-25	EUR	1.768	2,43	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	1.072	1,48	1.941	2,28
RENTA FIJA TATE & LYLE PLC 6,75 2019-11-25	GBP			2.174	2,56
RENTA FIJA GROUPE FNAC 3,25 2023-09-30	EUR	1.484	2,04	1.560	1,83
RENTA FIJA DAVIDE CAMPARI 2,75 2020-09-30	EUR	1.613	2,22	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			1.480	1,74
RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 4,50 2023-01-15	USD	1.529	2,10	1.497	1,76
RENTA FIJA TEVA PHARMACEUTICAL 0,38 2020-07-25	EUR	1.564	2,15	1.562	1,84
RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	1.539	2,12	2.069	2,43
RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	1.567	2,16	1.619	1,90
RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	1.683	2,31	2.298	2,70
RENTA FIJA BARCLAYS PLC 1,50 2022-04-01	EUR	1.499	2,06	2.051	2,41
RENTA FIJA BHARTI AIRTEL LTD 3,38 2021-05-20	EUR	1.678	2,31	1.743	2,05
RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	2.099	2,89	2.104	2,48
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		52.056	71,61	66.260	77,91
RENTA FIJA TATE & LYLE PLC 6,75 2019-11-25	GBP	1.885	2,59		
RENTA FIJA CISCO SYSTEMS INC 3,24 2019-03-01	USD			604	0,71
RENTA FIJA TENCENT HOLDINGS LTD 3,38 2019-05-02	USD			1.921	2,26
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		1.885	2,59	2.525	2,97
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		61.468	84,55	76.194	89,60
TOTAL RENDA FIXA		61.468	84,55	76.194	89,60
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		61.468	84,55	76.194	89,60
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		69.118	95,06	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 5 MAR19	17.182	cobertura
Total subyacent renda fixa		17.182	
TOTAL OBLIGACIONS		17.182	

4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la societat gestora		X
f. Substitució de l'entitat dipositària		X
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants	X	

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

A 19/12/2018: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIC SAU, els comunica que com a conseqüència del tancament avançat del mercat BME, així com d'altres mercats rellevants a Europa els dies 24 i 31 de desembre, es procedirà a avançar ocasionalment l'hora de tall de les ordres de subscripció i reemborsament a les 13.00 h dels dies 24 i 31 de desembre, per tal d'assegurar que a aquestes ordres se'ls aplica un valor liquidatiu desconegut.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament	X	
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	X	
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com venedor o comprador, respectivament	X	

	Sí	No
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 4.009,01 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 16.923.971,02 euros, que suposa un 21,75% 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 34.457.891,50 euros, que suposa un 44,29% 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 16.923.971,02 euros, que suposa un 21,75% 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:

Els mercats financers han acomiadat l'any confirmant les caigudes registrades durant el segon semestre. El mal comportament dels actius ha reflectit els rumors sobre l'inici d'un canvi de cicle que, segons es creu, hauria d'arribar el 2020. La corba de tipus d'interès als Estats Units, un dels indicadors avançats per excel·lència, ha continuat aplanant-se i, en conseqüència, llastant el sentiment dels agents del mercat, tot i que s'ha mantingut en positiu. El Brexit ha continuat erosionant la confiança dels inversors; encara que se n'apropa la data de resolució (29 de març), no hi ha consens al Parlament britànic, de manera que augmenten les probabilitats d'una sortida no pactada de la UE. El risc italià ha minvat, atès que al desembre el seu Govern ha arribat a un acord amb Brussel·les per aprovar la Llei de pressupostos de 2019. A l'altre costat de l'Atlàntic, la guerra comercial entre els Estats Units i la Xina ha continuat latent, però n'ha decaigut la intensitat. Al novembre, els dos països van reprendre les negociacions i, pocs dies després, van acordar una treva temporal de 90 dies.

En relació amb les reunions dels principals bancs centrals, a Europa el Banc Central Europeu ha confirmat la fi del programa de compra de deute i ha deixat els tipus d'interès en els nivells actuals "com a mínim fins a l'estiu del 2019". A més, ha decidit per unanimitat mantenir la reinversió dels venciments de les emissions en cartera, allargant la política acomodàcia i mantenint un cert grau de flexibilitat en termes d'actuació. Les estimacions de creixement per a 2019 han caigut una dècima en termes de PIB i s'han situat en un +1,7%, tot i que les de 2020 i 2021 s'han mantingut en un +1,7% i un +1,5% respectivament. Pel que fa a la inflació, s'ha enviat un missatge ambivalent, però s'admet que la pressió inflacionista exercida per l'augment dels salaris es comença a fer tangible. Quant a la Fed, el 2019 ha pujat tipus per quarta vegada i els ha ubicat en el rang 2,25-2,50%. Tot i que les previsions de creixement del PIB per a 2019 s'han reduït del 2,5% al 2,3%, el diagrama de punts ha assenyalat dues pugues addicionals el 2019 (que se sumen a les tres anteriors) i una el 2020. La previsió d'inflació per a 2019 ha caigut dues dècimes, fins a l'1,9%. La taxa d'atur es manté en el 3,7%, en mínims de les últimes dècades, i les pressions inflacionistes per salaris encara no són preocupants, segons apunten les actes.

A nivell microeconòmic, la temporada de resultats corresponents al tercer trimestre va acabar al novembre amb unes xifres que conviden a l'optimisme. Pel que respecta a l'Eurostoxx 600, el creixement mitjà de les vendes es va situar en el 5,4%, mentre que el benefici per acció va augmentar un 9,2%, impulsat pel sector energètic, industrial i tecnològic. Als Estats Units, les vendes de les companyies que formen l'S&P 500 van augmentar un 8,4%; i els seus beneficis per acció, un 24,3%, tot gràcies als sectors relacionats amb l'energia, les telecomunicacions i la tecnologia. La divergència entre els dos continents en matèria de beneficis s'explica per l'impuls que van rebre les companyies nord-americanes amb la reforma tributària del president Donald Trump.

Quant als mercats de renda fixa, el rendiment del bo alemany a 10 anys s'ha estret fins al 0,24% (des del 0,30% al tancament de juny i el 0,57% registrat a l'octubre). Pel que fa als Estats Units, el bo del Tresor (Treasury) a 10 anys també s'ha estret des del 2,86% al 2,71%, tot i haver crescut fins al 3,23% en el període setembre-novembre. Cal destacar l'aplanament de la part curta de la corba (bons a 2 i 5 anys del Tresor nord-americà) del passat 3 de desembre. En relació amb les matèries primeres, el preu del Brent ha caigut un 32,3% i s'ha situat en els 53,80 USD/barril per culpa dels temors d'un alentiment de l'economia mundial i la consegüent contracció de la demanda. En el mercat de divises, l'encreuament euro-dòlar ha tancat 2018 en l'1,147, quan al tancament del mes de juny era d'1,168. Finalment, l'or ha actuat com a valor refugi durant el darrer període de l'any, amb revaloracions del 2,4%, i s'ha situat en els 1.282,5 USD/unça, si bé ha cedit un 1,6% des del tancament de 2017.

S'ha de tenir en compte que 2018, la gran majoria d'actius financers ha generat una rendibilitat negativa. Dels grans actius, només la categoria liquiditat o algunes inversions monetàries en USD han obtingut rendiments positius. Gairebé el 80% de les classes d'actius ha registrat un retorn

negatiu, una estadística que només s'ha superat dues vegades en els darrers vint anys.

Durant el segon semestre, la rendibilitat del CE Premier ha estat del -0,73% (-0,50% classe I), inferior a la del seu índex de referència, la categoria Renda Fixa Internacional d'INVERCO, que ha estat del -0,22%. La volatilitat ha estat del 0,86%, un nivell de risc força més baix que el de l'índex de referència, que ha acabat amb un 2,14%, si bé ha estat superior a la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos (0,32%). En comparació amb el CE Fondtesoro Curt Termini, gestionat per Caixa Enginyers Gestió, el CE Premier ha tingut menys rendibilitat (-0,73% vs. -0,48%) 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 dels dos fons.

Quant a les decisions d'inversió, s'han aprofitat diverses oportunitats invertint en emissions concretes 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, en un bo de deute de Portugal que venç el 2024 i en un bo d'ATOS SE que venç el 2022.

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 amb venciment el 2022, 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, una emissió del Govern d'Austràlia amb venciment de l'any 2018, un bo de General Motors amb venciment el 2023, un bo de Tencent amb venciment el 2019, un bo flotant de JP Morgan Chase amb venciment el 2023 i un bo de Henkel AG & CO KGAA amb venciment el 2019.

Quant a la inversió en deute públic, en acabar el segon trimestre se situa aproximadament en un 14%.

En aquest context, els majors contribuïdors a la cotització han estat una referència de la companyia Fresenius amb venciment el 2023 i una altra de Henkel AG & CO KGAA amb venciment el 2019. Totes dues han obtingut una rendibilitat acumulada del 3,92%. El detractor principal ha estat un bo del Grup Fnac SA que venç el 2023, que ha restat al fons amb una rendibilitat del -3,44%.

Durant el període s'ha mantingut una gestió més activa en les posicions estratègiques mitjançant derivats, aprofitant el repunt de la volatilitat. L'objectiu principal de les estratègies (prenent consciència del seu cost) ha estat controlar la volatilitat de la cartera i, així, equilibrar-ne el perfil de risc. No obstant això, a la segona part de l'any hem aprofitat per desfer una posició d'inversió en futurs sobre el Tresor nord-americà (+0,09% de contribució al fons), que constituïa un palanquejament aproximat del 8% després del fort recorregut en alça en un entorn d'avertiment al risc. També s'ha aprofitat l'entorn per eliminar la posició de cobertura del 8% del patrimoni a través de derivats sobre l'eurodòlar (-0,34% de contribució al fons) després de l'avenç del bitllet verd. L'estratègia de cobertura de durada de la cartera aplicada mitjançant futurs sobre el bobl (+0,10% de contribució al fons) ha continuat sense canvis i mantenint una cobertura aproximada del 20%.

Pel que fa referència a la qualitat creditícia, durant el semestre només ha augmentat el bo de Colonial amb venciment el 2023. Al final del semestre, la major part de la cartera (en concret, més d'un 89%) està invertida en referències amb qualitat creditícia mitjana o alta.

Amb data 31/12/2018, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,14 anys, una durada mitjana d'1,73 anys i una rendibilitat mitjana bruta -sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI- a preus de mercat de l'1,66% TAE. El percentatge de patrimoni en actius denominats en divises que no són l'euro és del 12%.

La liquiditat del fons s'ha protegit comprant 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 associat a la classe A del fons ha disminuït un 14,65% (-0,51% per a la classe I); i el nombre de partícips, un 9,44%. Les despeses en què ha incorregut la classe A han estat del 0,56% (0,34% 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 partícips, 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.

De cara al 2019, tot i la incertesa respecte de les negociacions en la guerra aranzelària entre els EUA i la Xina, de la decisió que prengui el Parlament britànic amb el Brexit i de l'enduriment de la política monetària a totes dues bandes de l'Atlàntic, la situació macroeconòmica global hauria de continuar essent benigna, contribuint a un major creixement mundial. Si es confirmés aquest entorn, els resultats corporatius haurien de recollir els avenços en l'activitat i reflectir unes valoracions raonables, especialment després de les correccions de la segona meitat de l'any. Respecte de les perspectives de la cartera, sempre que hi hagi canvis en la política monetària, podrem aprofitar noves oportunitats. Amb tot, el fons continuarà amb actitud conservadora i aprofitarà la flexibilitat que li permet el prospecte per trobar oportunitats en empreses de qualitat a escala mundial.

Caixa Enginyers Gestió SGIC, SAU té una política remunerativa per als treballadors compatible amb una gestió adequada i eficaç dels riscos i amb l'estratègia empresarial, els objectius, els valors i els interessos a llarg termini, tant propis com de les institucions d'inversió col·lectiva (IIC) que gestiona.

Aquesta política remunerativa consisteix en una retribució fixa, en funció del nivell de responsabilitat assumit, i una retribució variable, vinculada a una gestió prudent dels riscos i a la consecució d'uns objectius prèviament establerts. Tots els professionals de Caixa Enginyers Gestió participen cada any en un procés d'avaluació senzill i clar. La seva màxima és el reconeixement, la motivació i el desenvolupament professional i serveix per establir plans d'acció per tal de detectar punts forts i àrees de millora. El sistema d'avaluació es basa en el compliment d'unes competències individuals i transversals per a les quals s'esperen diferents nivells segons la família professional. Les competències es tradueixen en unes pràctiques que cada responsable ha d'avaluar dels membres del seu equip, determinant si succeeixen mai, gairebé mai, a vegades, gairebé sempre o sempre (valors de l'1 al 5).

Així mateix, la política recull un sistema especial de liquidació i pagament de la retribució variable aplicable segons criteris de proporcionalitat al col·lectiu que du a terme activitats professionals que poden incidir significativament en el perfil de risc de les IIC. Els qui tenen especial incidència en el perfil de risc de les IIC són els treballadors a qui s'ha encomanat directament participar en la presa de decisions d'una o diverses IIC, sempre amb la

supervisió dels seus superiors jeràrquics, el director d'Inversions i el director general, també definits com a alts càrrecs. Aquests treballadors incideixen de manera directa en el perfil de risc de les IIC, assumint riscos de crèdit, mercat, liquiditat i operació.

Com que l'objectiu variable dels treballadors amb especial incidència en el perfil de risc de les IIC està vinculat a la rendibilitat de les institucions en qüestió, per fixar la remuneració variable es tindran en compte els següents criteris específics:

- La política raurà en una gestió eficaç del risc, atès que no s'oferiran incentius per assumir-ne en excés. L'avaluació dels resultats dels gestors d'IIC estarà lligada a la rendibilitat del benchmark i es penalitzarà que la rendibilitat del fons sigui inferior.
- En avaluar la rendibilitat, es tindrà en compte l'incompliment dels límits de risc quan això impliqui assumir més risc per tal d'obtenir més rendibilitat.
- En avaluar els resultats del treballador, no es tindrà en consideració només la rendibilitat de les IIC gestionades, sinó que també es valoraran els objectius de l'entitat i els resultats individuals de caràcter no financer.
- L'avaluació de resultats es durà a terme tenint en compte diversos exercicis, d'acord amb les característiques de les IIC gestionades. D'aquesta manera es garanteix l'avaluació a llarg termini.
- Es valorarà positivament el creixement del patrimoni de l'IIC gestionada.

En virtut de l'article 46.bis.1 de la Llei 35/2003, actualitzada amb la Llei 22/2014, a continuació es publica la quantitat total de la remuneració abonada durant l'any 2018:

- La remuneració total en brut que Caixa Enginyers Gestió SGIIC ha abonat al seu personal durant l'exercici 2018 ha estat de 784 740,44 euros en concepte de remuneració fixa i de 97 787,74 euros en concepte de remuneració variable, distribuïda entre una plantilla total al tancament de l'exercici de 15 treballadors, dels quals 13 han percebut remuneració variable.