

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 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: 24/09/1992

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Vocació Inversora: Renda Fixa Mixta Internacional.

Perfil de Risc: Valor 3, en una escala de 1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: La gestió del fons pren com a referència la rendibilitat de l'índex format per la mitjana de la rendibilitat a un any de la categoria Renda Fixa Mixta Internacional de Inverco. L'objectiu del fons serà superar aquesta rendibilitat mitjana. El fons aplica criteris ISR (d'Inversió socialment Responsable), per la qual cosa la majoria de les seves inversions es guiaran per principis tant ètics com a financers. Les inversions es realitzaran en companyies presents en índexs ISR de reconegut prestigi internacional, com per exemple el DJ Global Sustainability World o altres anàlegs.

El fons tindrà una exposició mínima del 70% a Renda fixa, de la qual almenys un 70% serà de qualitat creditícia mitja (min. rating BBB). La resta serà de qualitat creditícia mitjana o baixa (mín. rating B, màx. 25%). La inversió en deute públic es limitarà al 15% i serà en països classificats amb IDH alt o molt alt en l'índex elaborat per l'ONU, mentre que la durada màxima de la cartera s'estableix en 4 anys. La resta del patrimoni s'invertirà en valors de renda variable.

Podrà invertir fins a un 10% del patrimoni a través de IIC catalogades com a sostenibles, mediambientals o RSC per agència especialitzada o en IIC que repliquin algun índex dels triats. El risc divisa podrà arribar al 100%.

Operativa en instruments derivats

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

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

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

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2017
Índex de rotació de la cartera	0,06	0,27	0,06	0,88
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	
FONENGIN ISR A, FI	9.201.446,59	10.024.785,90	5.174	5.739	EUR			500
FONENGIN ISR I, FI	1.610.662,31		1.161		EUR			250000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
FONENGIN ISR A, FI	EUR	115.987	126.572	115.772	115.262
FONENGIN ISR I, FI	EUR	20.344			

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
FONENGIN ISR A, FI	EUR	12,6053	12,6260	12,5320	12,3360
FONENGIN ISR I, FI	EUR	12,6307			

* 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		
FONENGIN ISR A, FI	0,67		0,67	0,67		0,67	mixta	al fondo
FONENGIN ISR I, FI	0,26		0,26	0,26		0,26	Patrimoni	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
FONENGIN ISR A, FI	0,10	0,10	Patrimoni
FONENGIN ISR I, FI	0,03	0,03	Patrimoni

2.2. Comportament

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

A) Individual FONENGIN ISR 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	-0,16	0,65	-0,81	0,24	-0,12	0,75	1,59	0,35	4,57

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	-0,47	25-06-2018	-0,49	08-02-2018	-1,43	24-08-2015
Rendibilitat màxima	0,52	05-04-2018	0,52	05-04-2018	0,88	22-01-2016

(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	3,24	2,79	3,66	2,21	1,98	1,94	4,50	5,18	2,80
Ibex-35	13,92	13,35	14,44	14,25	12,11	12,92	26,30	21,78	18,84
Lletra del Tresor a 1 any	0,27	0,34	0,16	0,17	0,17	0,24	0,26	0,27	0,93
RF Mixta Int INVERCO	2,15	1,77	2,47	1,37	1,36	1,30	2,70	3,52	2,02
VAR històric (iii)	1,96	1,96	2,02	2,00	1,97	2,00	1,97	1,99	1,40

(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.

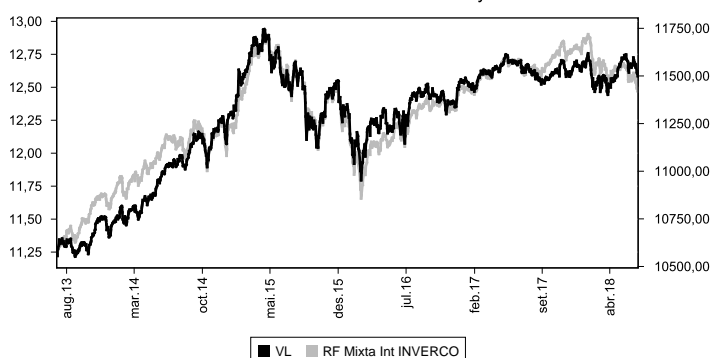
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

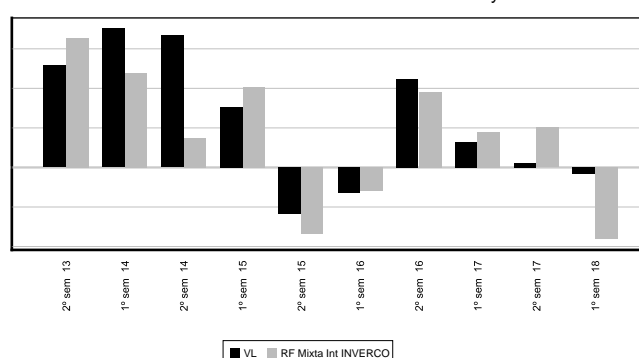
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,78	0,39	0,39	0,39	0,39	1,55	1,56	1,56	1,57

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



2.2. Comportament

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

A) Individual FONENGIN ISR 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		0,81							

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	-0,50	25-06-2018				
Rendibilitat màxima	0,52	05-04-2018				

(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		2,93							
Ibex-35		13,35							
Lletra del Tresor a 1 any		0,34							
RF Mixta Int INVERCO		1,77							
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)

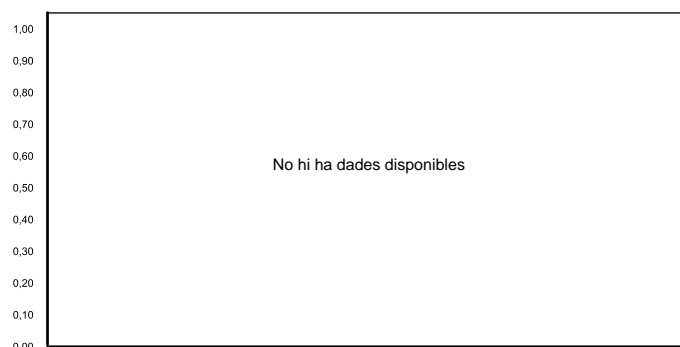
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
	0,23							

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	126.885	93,07	118.025	93,25
Cartera Interior	19.069	13,99	17.691	13,98
Cartera Exterior	108.219	79,38	100.478	79,38
Interessos	-403	-0,30	-144	-0,11
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	10.632	7,80	8.608	6,80
(+/-) RESTA	-1.186	-0,87	-61	-0,05
TOTAL PATRIMONI	136.331	100,00%	126.572	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)	126.572	132.513	126.572	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	7,65	-4,66	7,65	-262,76
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-0,11	0,11	-0,11	-201,41
(+) Rendiments de Gestió	0,69	0,93	0,69	-26,42
(+) Interessos	0,28	0,28	0,28	1,29
(+) Dividends	0,56	0,09	0,56	505,40
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,04	0,12	-0,04	-128,90
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	0,29	0,58	0,29	-51,62

	% 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)	-0,38	-0,11	-0,38	255,95
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,02	-0,04	-0,02	-37,48
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,81	-0,82	-0,81	-3,30
(-) Comissió de gestió	-0,65	-0,70	-0,65	-8,55
(-) Comissió de dipositari	-0,10	-0,10	-0,10	-6,40
(-) Despeses per serveis exteriors				4,23
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				37,96
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,06	-0,02	-0,06	211,63
(+) Ingressos				-99,99
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				-99,99
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	136.331	126.572	136.331	

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 --)

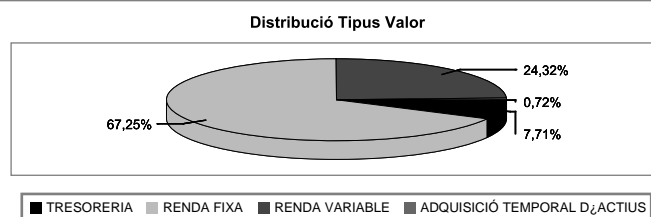
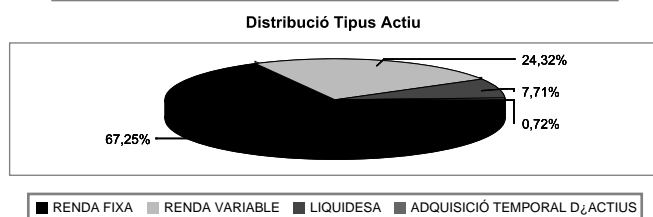
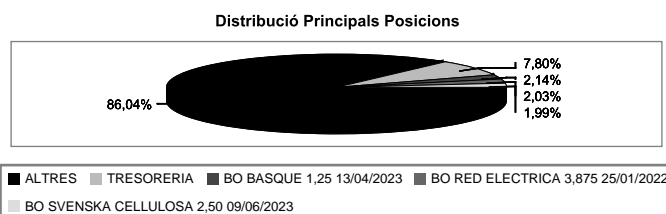
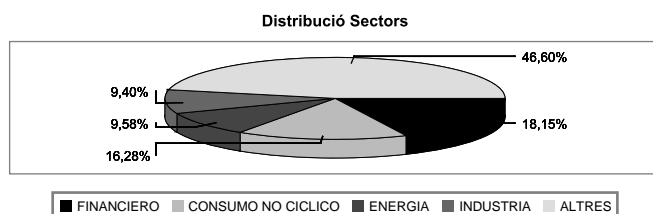
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA CCAA MADRID 0,75 2022-04-30	EUR	2.450	1,80	2.240	1,77
RENTA FIJA C FORAL NAVARRA 3,59 2022-02-14	EUR	1.970	1,44	1.964	1,55
RENTA FIJA CCAA PAIS VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	2.922	2,14	2.905	2,30
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		7.342	5,38	7.109	5,62
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	1.205	0,88		
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	2.394	1,76		
RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	2.016	1,48	2.006	1,59
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,63 2022-04-21	EUR			2.476	1,96
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		5.615	4,12	4.482	3,55
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		12.957	9,50	11.591	9,17
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-07-04	EUR	1.000	0,73		
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-01-03	EUR			1.000	0,79
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-01-03	EUR			700	0,55
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D₂ACTIUS		1.000	0,73	1.700	1,34
TOTAL RENDA FIXA		13.957	10,23	13.291	10,51
DERECHOS REPSOL SA	EUR			20	0,02
ACCIONES INDITEX	EUR	1.393	1,02	1.191	0,94
DERECHOS REPSOL SA	EUR	17	0,01		
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	937	0,69	319	0,25
ACCIONES REPSOL SA	EUR	602	0,44	786	0,62
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.064	0,78	906	0,72
ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	1.099	0,81	1.176	0,93
TOTAL RV COTITZADA		5.112	3,75	4.398	3,48
TOTAL RENDA VARIABLE		5.112	3,75	4.398	3,48
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		19.069	13,98	17.689	13,99
RENTA FIJA TREASURY USA 2,38 2020-04-30	USD	1.707	1,25		
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 2,20 2022-10-17	EUR			2.180	1,72
RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	993	0,73	994	0,79

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,43 2022-12-15	EUR	1.545	1,13	814	0,64
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		4.245	3,11	3.988	3,15
RENTA FIJA AUSTRALIA 3,25 2018-10-21	AUD	913	0,67	940	0,74
RENTA FIJA TREASURY USA 1,62 2018-07-31	USD			1.686	1,33
Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any		913	0,67	2.626	2,07
RENTA FIJA KLEPIERRE 1,00 2023-04-17	EUR	1.635	1,20		
RENTA FIJA SNAM SPA 1,50 2023-04-21	EUR	1.658	1,22		
RENTA FIJA GECINA 2,00 2024-06-17	EUR	2.556	1,88		
RENTA FIJA WPP FINANCE 3,00 2023-11-20	EUR	2.667	1,96		
RENTA FIJA GENERAL MILLS INC 1,00 2023-04-27	EUR	2.562	1,88		
RENTA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 0,00 2020-12-04	EUR	2.194	1,61	2.192	1,73
RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	2.256	1,66	2.107	1,66
RENTA FIJA VODAFONE GROUP PLC 0,38 2021-11-22	EUR	2.412	1,77	2.003	1,58
RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,50 2022-06-01	EUR	2.015	1,48	2.021	1,60
RENTA FIJA BAXTER INTERNATIONAL 1,30 2025-05-30	EUR	2.426	1,78	2.435	1,92
RENTA FIJA GALP ENERGIA SA 3,00 2021-01-14	EUR	2.157	1,58	2.163	1,71
RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,47 2022-04-20	EUR	2.414	1,77	2.454	1,94
RENTA FIJA IBERDROLA SA 2,50 2022-10-24	EUR			2.668	2,11
RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,62 2022-04-19	EUR	2.346	1,72	2.462	1,95
RENTA FIJA SKF AB 1,63 2022-12-02	EUR	2.527	1,85	2.516	1,99
RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	2.644	1,94	2.620	2,07
RENTA FIJA IBM CORP 0,50 2021-09-07	EUR	2.242	1,64	2.238	1,77
RENTA FIJA AKZO NOBEL 2,63 2022-07-27	EUR	2.469	1,81	2.459	1,94
RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	2.584	1,90	2.152	1,70
RENTA FIJA PROLOGIS INC 1,38 2020-10-07	EUR	2.501	1,83	2.502	1,98
RENTA FIJA HENKEL AG & CO KGAA 1,50 2019-09-13	USD	2.271	1,67	1.647	1,30
RENTA FIJA ORACLE CORP 2,25 2019-10-08	USD			1.528	1,21
RENTA FIJA ASML HOLDING NV 0,63 2022-07-07	EUR	2.231	1,64	2.229	1,76
RENTA FIJA EDF 2,75 2023-03-10	EUR			2.726	2,15
RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 0,75 2021-02-19	EUR	2.463	1,81	2.461	1,94
RENTA FIJA SVENSKA CELLULOSA 2,50 2023-06-09	EUR	2.707	1,99	2.689	2,12
RENTA FIJA REE 3,88 2022-01-25	EUR	2.762	2,03	2.776	2,19
RENTA FIJA CISCO SYSTEMS INC 1,98 2019-03-01	USD			1.381	1,09
RENTA FIJA SODEXO 1,75 2022-01-24	EUR	2.576	1,89	2.580	2,04
RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	2.152	1,58	2.222	1,76
RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	2.606	1,91	2.514	1,99
RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	2.589	1,90	2.581	2,04
BONO MONDI PLC 3,38 2020-09-28	EUR			2.690	2,13
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		66.622	48,90	65.016	51,37
RENTA FIJA TOTAL SA 3,88 2018-12-14	GBP	1.074	0,79	1.071	0,85
RENTA FIJA BMW 3,38 2018-12-14	GBP	2.130	1,56	2.124	1,68
RENTA FIJA MICROSOFT CORP 1,30 2018-11-03	USD	1.030	0,76	1.000	0,79
RENTA FIJA STATOIL ASA 2,25 2018-11-08	USD	2.166	1,59	1.672	1,32
RENTA FIJA CISCO SYSTEMS INC 3,60 2019-03-01	USD	1.615	1,18		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		8.015	5,88	5.867	4,64
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		79.795	58,56	77.497	61,23
TOTAL RENDA FIXA		79.795	58,56	77.497	61,23
ACCIONES GOLDCORP INC	USD	986	0,72		
ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO S&W	EUR	1.299	0,95		
ACCIONES VOPAK	EUR	981	0,72		
ACCIONES JESSITY AKTIEBOLAG	SEK	1.058	0,78	1.050	0,83
ACCIONES LG HOUSEHOLD & HEALT	KRW	1.070	0,78		
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	672	0,49	1.156	0,91

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES TECHNIP FMC	EUR	989	0,73	822	0,65
ACCIONES LIFE HEALTHCARE	ZAR			1.169	0,92
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1.123	0,82	518	0,41
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR			646	0,51
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.073	0,79		
ACCIONES RELX NV	EUR	1.327	0,97	638	0,50
ACCIONES HEWLETT PACKARD ENT	USD	352	0,26	277	0,22
ACCIONES HEWLETT PACKARD ENT	USD	412	0,30	700	0,55
ACCIONES GEMALTO	EUR			611	0,48
ACCIONES ATOS SE	EUR	1.022	0,75		
ACCIONES KLEPIERRE	EUR	1.295	0,95	1.259	0,99
ACCIONES COLOPLAST-B	DKK	762	0,56	961	0,76
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	696	0,51	1.027	0,81
ACCIONES SWISS RE AG	CHF	1.110	0,81	706	0,56
ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO S&W	EUR			880	0,70
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	645	0,47	609	0,48
ACCIONES SAP SE	EUR	1.168	0,86	1.183	0,93
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	1.021	0,75	942	0,74
ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.044	0,77	1.024	0,81
ACCIONES LEGRAND SA	EUR	586	0,43	521	0,41
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD			322	0,25
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	552	0,41	878	0,69
ACCIONES INFOSYS LTD-SP ADR	USD	1.404	1,03	1.170	0,92
ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1.253	0,92	1.160	0,92
ACCIONES GALP ENERGIA SA	EUR	1.391	1,02	751	0,59
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	420	0,31	393	0,31
ACCIONES BMW	EUR	1.169	0,86	585	0,46
ACCIONES BIOGEN INC	USD	1.180	0,87	680	0,54
ACCIONES ALLIANZ SE-REG	EUR	362	0,27	343	0,27
TOTAL RV COTITZADA		28.422	20,86	22.981	18,12
TOTAL RENDA VARIABLE		28.422	20,86	22.981	18,12
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		108.217	79,42	100.478	79,35
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		127.286	93,40	118.167	93,34

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	26.320	cobertura
Total subjacent renda fixa		26.320	
EUR-USD	C/ FUTURO EURO-DOLAR SEP18	4.247	cobertura
Total subjacent tipus de canvi		4.247	
TOTAL OBLIGACIONS		30.567	

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. Particips 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 31.231,23euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 46.100.893,13 euros, que suposa un 35,59% 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 23.645.696,70 euros, que suposa un 18,26% 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 46.100.893,13 euros, que suposa un 35,59% 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.

Amb tot, els índexs principals de renda variable van acabar el semestre amb retrocessos tant a Europa (Eurostoxx 50 -3,09% i IBEX 35 -4,19%) com als Estats Units (Dow Jones Industrial Average -1,81%), el Japó (Nikkei 225 -2,02%) i els països emergents (MSCI Emerging Markets -7,68%). 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.

Des del punt de vista de la inversió de Fonengin ISR, l'estratègia del fons ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc que combregués amb la vocació de renda fixa mixta internacional. La inversió es regeix per criteris socialment responsables, i es basa en empreses que figuren en índexs d'ISR molt prestigiosos arreu del món. En concret, les empreses presents al fons apareixen als índexs següents:

DJ Sustainability World Enlarged Index: Entre les 2500 empreses amb més capitalització del món, es trien les 500 millors segons els criteris de responsabilitat corporativa, social i ambiental, així com de sostenibilitat econòmica a llarg termini.

Euronext Vigeo World 120 Index: Selecció de les 120 empreses més ben classificades en termes de responsabilitat corporativa a tot el món, segons els criteris de selecció establerts per l'agència Vigeo.

Ethibel Excellence Global Index: Forum Ethibel tria vora 100 empreses de tot el món amb capitalització de més de 10 000 milions d'euros i que són líders en responsabilitat social corporativa a Europa, Amèrica del Nord i Àsia-Pacífic.

FTSE4Good Global 100 Index: Tria mundial de 100 empreses de gran capitalització que, segons els criteris d'FTSE, són líders en termes ambientals, socials i de bon govern.

La tria d'empreses es fa segons una taxació d'ISR en què l'entitat gestora avalua el rendiment de les empreses segons criteris ambientals, socials i de bon govern corporatiu. De l'univers d'empreses definit pels quatre índexs (500-600), només es consideren elegibles el 50% amb millor qualificació segons la taxació interna.

Al primer trimestre, el Fonengin ISR ha tingut una rendibilitat del -0,16%. Amb aquest resultat, el fons tanca el període superant l'índex de referència, la

categoria Renda Fixa Mixta Internacional d'INVERCO, que va registrar un descens de l'1,82%. El Caixa Enginyers Renda, un altre fons mixt de la gestora, va obtenir una rendibilitat superior (0,78%), atès que inverteix més en renda variable (és un fons amb vocació de renda variable mixta).

Pel que fa al risc, el fons va tenir una volatilitat del 3,24%, mentre que la de l'índex de referència va ser inferior, d'un 2,15%, perquè la categoria inverteix més en actius conservadors. Durant el període, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos va ser del 0,27%.

Per tipologia d'actiu, les posicions en divises no euro de la cartera de renda fixa en van llastrar els resultats, i l'actitud prudent en termes de duració per mitjà de la cobertura en tipus també. No obstant això, els resultats per sota del mercat es van compensar folgadamente amb el bon rendiment de la cartera de renda variable, que va contribuir positivament i notable al semestre i va oferir millors prestacions que l'índex. En darrer lloc, quant als derivats, es van mantenir posicions de cobertura sobre el futur del bund i el bobl alemany, amb un resultat agregat lleugerament negatiu.

A nivell d'actius, Coloplast i Infosys van ser les companyies amb millors resultats durant la primera meitat de l'any. En canvi, ING i Novo Nordisk van ser les posicions més castigades del fons. Això s'ha produït en un entorn menys favorable per als actius de risc, tot i que les companyies han reportat igualment creixements satisfactoris.

Respecte de la cartera de renda fixa, es va conservar la duració baixa en relació amb l'índex de referència; per sota de 2 anys en acabar el semestre. Per aconseguir-ho es van fer cobertures dinàmiques del risc de tipus d'interès i l'exposició a divises no euro. En termes de cartera, es van incorporar noms nous (General Mills, Gecina, FADE, Klépierre i Snam) i es van acréixer alguns que ja es tenien, com ara Cisco, Vestas o Vodafone. Alhora, es va substituir un bo de Critería amb venciment als 4 anys per un altre del mateix emissor lleugerament més llarg per tal d'aprofitar el pick-up de la corba de tipus. En la cartera de deute públic, es va vendre l'emissió de cupó flotant del Tresor nord-americà per finançar la compra d'un bo de cupó fix del mateix emissor amb venciment el 2020 que ofereix un retorn més ajustat al risc. També es va liquidar una posició al Tresor de Portugal que no oferia un retorn ajustat al risc òptim. Paral·lelament, es va aprofitar la feblesa recent d'Itàlia per acumular lleugerament alguns emissors transalpins. En matèria d'ISR, es va vendre una emissió Oracle després que l'empresa deixés de formar part de l'univers d'inversió, i es van liquidar posicions en bons d'Iberdrola, EDF i Mondi per optimitzar la petjada de carboni del fons, cosa que va permetre invertir en un bo del gegant britànic publicitari WPP. Així i tot, en tancar el semestre l'exposició en emissions en grau especulatiu (high yield) s'ha mantingut per sota del 3% de la cartera, sobretot en bons amb la màxima qualificació creditícia dins del propi segment, i l'exposició bruta a la divisa no euro es va consolidar en el 15%. Així, la cartera resultant manté una qualificació creditícia mitjana elevada (BBB+).

En renda variable, a banda de diversos ajustaments en el pes de cada companyia en funció dels seus resultats i el marge de seguretat que conferia cada inversió, s'han pres posicions a S&P Global, LG Household & Healthcare, Atos i Vopak. A més, es van vendre les posicions a Gemalto, en ser adquirida per Thales, Kimberly Clark i Life Healthcare, que va ser liquidada de l'univers d'inversió després de la revisió trimestral per motius estrictament extrafinancers (ISR). També es va vendre la totalitat d'Ahold un cop es va atènyer la valoració estimada per a la companyia.

Pel que fa a la qualitat creditícia, durant el semestre només s'ha produït una revisió a la baixa de la qualificació d'un bo de General Mills amb venciment l'any 2023. La bona notícia és que s'han dut a terme revisions a l'alça de les emissions de Mondi Finance amb venciment l'any 2020, Statoil ASA amb venciment el 2018, ADIF amb venciment el 2023, un bo del País Basc i un altre de la Comunitat de Navarra amb venciment el 2023 i el 2022 respectivament. Aquestes modificacions no han incomplert els límits que s'indiquen al prospecte.

El dia 30/06/2018, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 3,60 anys, una duració d'1,64 anys i una rendibilitat mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses ni les comissions imputables al FI) a preus de mercat del 0,80% TAE.

La liquiditat del fons s'ha protegit comprant operacions amb pacte de recompra (repos) amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositarí. El col·lateral de les operacions han estat, principalment, emissions de Deute de l'Estat, i el fons no ha satisfet cap comissió per la inversió.

El patrimoni del fons ha augmentat un 7,71%; i el nombre de partícips, un 10,39%. Les despeses en què ha incorregut el fons han estat del 0,78%.

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. A més, Caixa Enginyers Gestió es marca com a objectiu votar en les juntes d'accionistes dels emissors que formin part de les estratègies d'ISR. Se supervisaran principalment els punts següents:

- Si es proposa que la mateixa persona ocupi els càrrecs de CEO i president, s'hi votarà en contra.

- Es votarà en contra de la tria de consellers que hagin assistit a menys d'un 75% de les juntes de l'exercici anterior sense justificar correctament les absències.

- Es votarà en contra de consellers que no compleixin els criteris següents respecte de la seva presència en consells d'administració de múltiples companyies:

- Els consellers executius de l'empresa no poden exercir càrrecs executius ni ser CEOs/presidents en companyies cotitzades o que puguin generar un conflicte d'interès. Sí que poden tenir, com a màxim, dos càrrecs no executius en altres companyies, a banda de la que s'analitza.

- Els consellers no executius de l'empresa no poden exercir càrrecs executius ni ser CEOs/presidents en companyies cotitzades o que puguin generar un conflicte d'interès. Sí que poden tenir, com a màxim, quatre càrrecs no executius en altres companyies, a banda de la que s'analitza.

- Es votarà en contra de propostes que permetin ampliar el capital sense atorgar drets de subscripció preferents als accionistes (dilució del valor).

- Es votarà en contra de plans de retribució que no vagin lligats als resultats de la companyia, així com tots els que proposin, sense justificar-ne el motiu, un pla que superi significativament l'habitual per a companyies de la mateixa mida i el mateix sector.

Seguint la vocació d'ISR del vehicle, durant el semestre la gestora va analitzar i exercir el dret de vot en nom del fons en un total de 27 companyies. Va votar a favor de totes les propostes de l'ordre del dia tret dels següents:

- Propostes que no incloïen drets preferents en l'ampliació de capital; es va votar en contra a les juntes d'accionistes de les companyies Ahold, RELX, ING, ASML, Reckitt Benckiser, Repsol, Unibail Rodamco, Atos i Legrand.
- Abstenció en algunes polítiques remuneratives de les companyies Iberdrola, Swiss Re, S&P Global i Technip.
- Abstenció en la ratificació dels auditors de la companyia Swiss Re.
- En contra de reduir el termini per publicar l'agenda de la junta d'accionistes en el cas de Reckitt Benckiser.
- En contra de propostes dels accionistes en què no s'observa un valor afegit per a la companyia Biogen.

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. Fonengin ISR mantindrà una duració estructuralment baixa i, atesa la situació de les corbes euro, intentarà buscar valor afegit en les corbes en divisa no euro sense incórrer en riscos excessius que xoquin amb l'objectiu de preservació de capital. Així mateix, es prosseguirà el seguiment actiu de les cobertures dinàmiques del risc de tipus d'interès i l'exposició a divises no euro. En renda variable, a priori el principal motor en termes de rendiment del fons, la cartera farà prevaler Europa, ateses les perspectives positives per a les companyies europees en termes de creixement del benefici per acció. El nivell d'inversió en l'actiu continuarà essent alt en relació amb la política d'inversió, si bé l'excel·lent comportament de les companyies de qualitat, nucli de la filosofia d'inversió, implicarà que l'exposició a renda variable es mantingui per sota del que hem vist a la primera meitat de l'exercici. En matèria d'ISR, el fons continuarà aprofundint en l'estratègia d'integració i avançarà en qüestions d'implicació (engagement) i desenvolupament de la política de vot en qualitat d'accionistes de les companyies en cartera.