

Dades Generals

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

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Gestora: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Auditor: DELOITTE S.L.

Ràting Dipositari: ND

Fons per compartiments: No

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

L'Entitat Gestora atindrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona
Correu electrònic: atencionsocio@caja-ingenieros.es

Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

Informació Fons

Data de registre: 27/02/1995

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Vocació Inversora: Renda Variable Mixta Internacional.
Perfil de Risc: Valor 5, 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 Variable Mixta Internacional. L'objectiu de gestió del fons consisteix a superar la rendibilitat mitjana de l'índex format pels fons adscrits a la categoria "Renda Variable Mixta Internacional" en l'Associació d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i Fons de Pensions, INVERCO.

L'exposició a renda variable estarà entre el 65% i el 75%. Com a mínim el 75% d'aquesta exposició serà en mercats europeus. La inversió es dirigirà principalment a companyies de mitjana/alta capitalització que generin rendes periòdiques. La resta s'invertirà en valors de renda fixa pública i/o privada, incloent dipòsits. Un mínim del 75% d'aquestes inversions serà en emissors europeus. El 70% tindrà almenys qualitat creditícia mitjana (min.BBB-) o rating d'Espanya si fos inferior. La resta podrà tenir qualificació creditícia baixa (min.BB-). La durada mitjana de la renda fixa serà inferior a 4 anys. La inversió en països emergents serà inferior al 30%, en IIC financeres fins al 10% i l'exposició a risc divisa podrà arribar al 100%. El fons realitzarà reemborsaments anuals obligatoris de participacions als partícips el dia 1/12 per import equivalent al 2% de la seva inversió valorada a 30/11.

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 contractats en mercats organitzats, amb finalitat de cobertura i inversió. El conjunt d'operacions en aquest tipus d'actius no podrà superar el valor del 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	0,30	0,18	0,64	0,55
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 RENTA A, FI	2.008.737,73	1.962.846,96	1.796	1.784	EUR			500
CI RENTA I, FI	35.435,58		1		EUR			250000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI RENTA A, FI	EUR	28.268	25.515	27.694	30.556
CI RENTA I, FI	EUR	499			

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI RENTA A, FI	EUR	14,0727	13,9588	13,3239	13,2547
CI RENTA I, FI	EUR	14,0882			

* 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 RENTA A, FI	0,34		0,34	1,01	0,07	1,08	mixta	al fondo
CI RENTA I, FI	0,17		0,17	0,17		0,17	Patrimoni	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI RENTA A, FI	0,05	0,15	Patrimoni
CI RENTA I, FI	0,02	0,02	Patrimoni

2.2. Comportament

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

A) Individual CI RENTA A, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat	0,82	0,03	2,54	-1,71	1,61	4,76	0,52		
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-0,58	15-08-2018	-1,18	05-02-2018					
Rendibilitat màxima	0,45	12-09-2018	1,70	07-02-2018					

(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 any actual	Trimestral			Anual				
		Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	5,98	3,87	5,09	8,21	4,92	4,75	10,66		
Ibex-35	12,82	10,39	13,35	14,44	14,25	12,92	26,30		
Lletra del Tresor a 1 any	0,26	0,25	0,34	0,16	0,17	0,24	0,26		
RV Mixta Int INVERCO	4,49	3,00	4,13	5,86	3,18	3,21	7,06		
VAR històric (iii)	4,15	4,15	4,23	4,43	4,33	4,33	4,76		

(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.

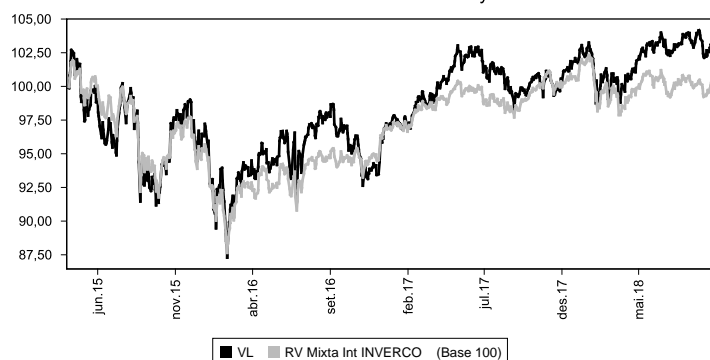
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

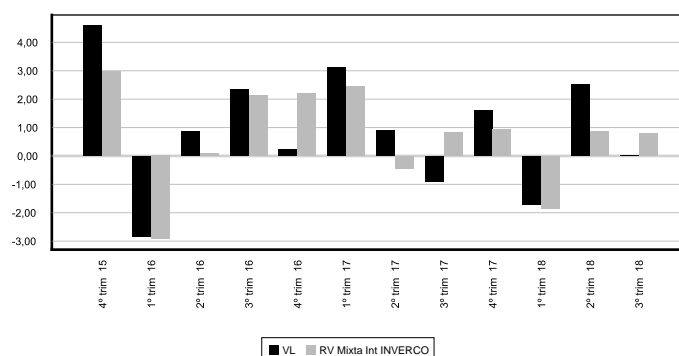
Acumulat any actual	Últim Trim(0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
1,18	0,40	0,39	0,39	0,40	1,58	1,56		

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 09 de Enero de 2015.

2.2. Comportament

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

A) Individual CI RENTA I, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat									
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima									
Rendibilitat màxima									

(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									
Ibex-35									
Lletra del Tresor a 1 any									
RV Mixta Int INVERCO									
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

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



B) Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

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

* Mitjanes.

(1): Inclou IIC que repliquen o reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període(Imports en milers d'EUR)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / Patrimoni	Import	% / Patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	26.992	93,83	26.230	94,99
Cartera Interior	2.613	9,08	3.486	12,62
Cartera Exterior	24.379	84,75	22.761	82,43
Interessos			-17	-0,06
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.442	5,01	1.081	3,91
(+/-) RESTA	333	1,16	302	1,09
TOTAL PATRIMONI	28.767	100,00%	27.613	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)	27.613	26.942	25.515	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	4,08	-0,02	11,11	-240,54
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	0,01	2,48	0,78	-99,58
(+) Rendiments de Gestió	0,46	3,06	2,26	-84,26
(+) Interessos	0,08	0,09	0,24	0,15
(+) Dividends	0,33	1,16	1,92	-69,90
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,02	-0,09	-0,20	-72,95
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	0,19	1,98	0,87	-89,88

	% 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)	-0,02	-0,08	-0,45	-77,05
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	-0,09		-0,09	
(+/-) Altres Resultats	-0,01		-0,03	-706,50
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,45	-0,58	-1,48	-18,76
(-) Comissió de gestió	-0,34	-0,41	-1,08	-12,43
(-) Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,15	5,08
(-) Despeses per serveis exteriors			-0,01	1,05
(-) Unes altres despeses de gestió corrent			-0,01	5,03
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,06	-0,12	-0,23	-49,15
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				-100,00
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	28.767	27.613	28.767	

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)

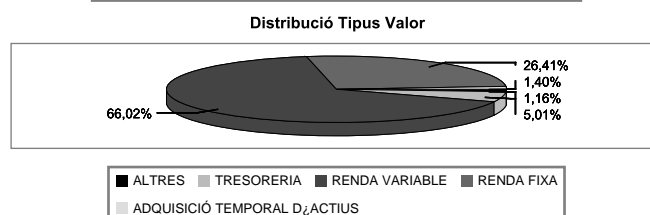
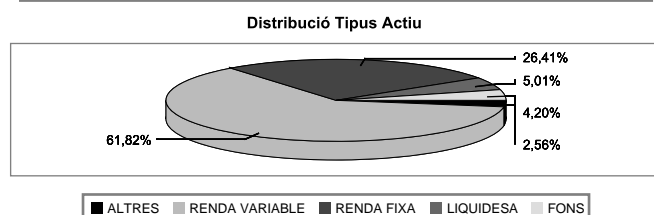
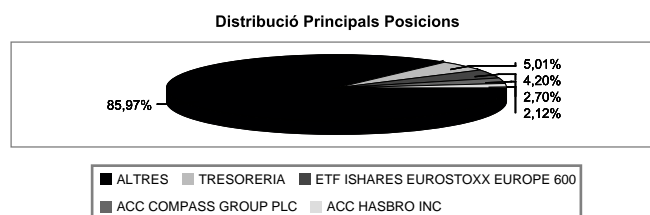
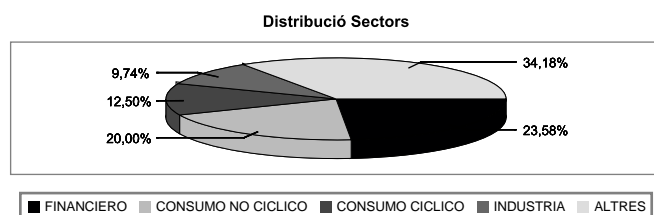
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA CCAA MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	203	0,71	204	0,74
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		203	0,71	204	0,74
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	199	0,69	201	0,73
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR			199	0,72
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	142	0,49	149	0,54
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2042-06-27	EUR	185	0,64		
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	145	0,50	151	0,55
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		671	2,32	700	2,54
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		874	3,03	904	3,28
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-10-10	EUR	404	1,40		
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-07-04	EUR			1.297	4,70
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		404	1,40	1.297	4,70
TOTAL RENDA FIXA		1.278	4,43	2.201	7,98
ACCIONES LAR ESPANA REAL EST	EUR	270	0,94	266	0,96
ACCIONES INDITEX	EUR	464	1,61	459	1,66
ACCIONES MERLIN SOCIMI	EUR	275	0,95	274	0,99
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	325	1,13	286	1,03
TOTAL RV COTITZADA		1.334	4,63	1.285	4,64
TOTAL RENDA VARIABLE		1.334	4,63	1.285	4,64
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		2.612	9,06	3.486	12,62
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	252	0,87		
RENTA FIJA TREASURY USA 2,38 2020-04-30	USD	171	0,60		
RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 2,63 2023-06-14	EUR	213	0,74	211	0,76
RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,43 2022-12-15	EUR	190	0,66	193	0,70
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		826	2,87	404	1,46
RENTA FIJA RENAU 0,11 2023-01-12	EUR	198	0,69		
RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 2,00 2026-11-02	EUR	196	0,68		
BONO BANCO SANTANDER SA 0,43 2023-03-28	EUR	200	0,69		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENDA FIJA NOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	200	0,70	201	0,73
RENDA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	203	0,71	204	0,74
RENDA FIJA WHITBREAD 3,38 2025-10-16	GBP			230	0,83
RENDA FIJA SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	191	0,66	183	0,66
RENDA FIJA SAMPO OYJ 1,00 2023-09-18	EUR	202	0,70	203	0,73
RENDA FIJA PROSEGUR CIA DE SEGU 1,00 2023-02-08	EUR	199	0,69	199	0,72
RENDA FIJA DUFY AG-REG 2,50 2024-10-15	EUR	201	0,70	200	0,72
RENDA FIJA GOLDMAN SACHS 0,30 2023-09-26	EUR	199	0,69	198	0,72
RENDA FIJA MERLIN SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	211	0,73	211	0,76
RENDA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 2,73 2023-06-05	EUR	217	0,75	218	0,79
RENDA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,48 2022-04-20	EUR	201	0,70		
RENDA FIJA ZIMMER BIOMET HLD 1,41 2022-12-13	EUR	205	0,71	205	0,74
RENDA FIJA INTESA SANPAOLO 0,63 2022-04-19	EUR	195	0,68	195	0,71
RENDA FIJA TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR			199	0,72
RENDA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,38 2022-02-09	EUR			204	0,74
RENDA FIJA LUKOIL PJSC-SPON ADR 6,66 2022-06-07	USD	95	0,33	95	0,34
RENDA FIJA SEB SA -0,65 2022-11-25	EUR	217	0,76	218	0,79
RENDA FIJA TATE & LYLE PLC 6,75 2019-11-25	GBP	239	0,83		
RENDA FIJA DAVIDE CAMPARI 2,75 2020-09-30	EUR	211	0,73	217	0,79
RENDA FIJA GENERAL MOTORS CO 0,96 2023-09-07	EUR			198	0,72
RENDA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 4,50 2023-01-15	USD			177	0,64
RENDA FIJA TEVA PHARMACEUTICAL 0,38 2020-07-25	EUR	197	0,69	196	0,71
RENDA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	206	0,72	206	0,75
RENDA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	216	0,75	217	0,79
RENDA FIJA FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	227	0,79	230	0,83
RENDA FIJA BARCLAYS PLC 1,50 2022-04-01	EUR	203	0,71	204	0,74
RENDA FIJA BHARTI AIRTEL LTD 3,38 2021-05-20	EUR	221	0,77	220	0,80
RENDA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	260	0,91	262	0,95
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		5.310	18,47	5.290	19,16
RENDA FIJA BMW 3,38 2018-12-14	GBP	238	0,83	239	0,87
RENDA FIJA STATOIL ASA 2,80 2018-11-08	USD	173	0,60	172	0,62
RENDA FIJA TENCENT HOLDINGS LTD 3,38 2019-05-02	USD	174	0,60	172	0,62
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		585	2,03	583	2,11
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		6.721	23,37	6.277	22,73
TOTAL RENDA FIXA		6.721	23,37	6.277	22,73
ACCIONES RELX NV	EUR	577	2,01		
ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO S&W	EUR	511	1,78	366	1,33
ACCIONES COVESTRO	EUR	524	1,82	420	1,52
ACCIONES SAVILLS	GBP	581	2,02	460	1,67
ACCIONES VOPAK	EUR	487	1,69	415	1,50
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	425	1,48	367	1,33
ACCIONES METALL ZUG	CHF	525	1,83	453	1,64
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	778	2,70	666	2,41
ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	480	1,67	351	1,27
ACCIONES VICTREX PLC	GBP			277	1,00
ACCIONES PANDORA A/S	DKK	447	1,55	350	1,27
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	511	1,78	427	1,55
ACCIONES VF CORPORATION	USD			293	1,06
ACCIONES TECHNIP FMC	EUR	499	1,73	503	1,82
ACCIONES WILLIAMS SONOMA	USD	445	1,55	769	2,79
ACCIONES VIENNA INSURANCE GR	EUR	473	1,65	364	1,32
ACCIONES LIFE HEALTHCARE	ZAR			427	1,55
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	447	1,55	454	1,64

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	553	1,92	518	1,88
ACCIONES DUERR AG	EUR	522	1,82	322	1,17
ACCIONES RELX NV	EUR			527	1,91
ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	282	0,98	259	0,94
ACCIONES TRITAX BIG BOX REIT	GBP	525	1,82	511	1,85
ACCIONES KEPPEL DC REIT	SGD	417	1,45	381	1,38
ACCIONES GRAND CITY PROPERTIE	EUR	245	0,85	222	0,81
ACCIONES KLEPIERRE	EUR	363	1,26	460	1,66
ACCIONES COLOPLAST-B	DKK			342	1,24
ACCIONES UNILEVER NV-CVA	EUR	508	1,77	462	1,67
ACCIONES SMITH INTERNATIONAL	GBP	523	1,82	547	1,98
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	441	1,53	495	1,79
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	441	1,53	383	1,39
ACCIONES NESTLE SA-REG	CHF	361	1,26	305	1,11
ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	350	1,22	272	0,99
ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	351	1,22	334	1,21
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	379	1,32		
ACCIONES INFOSYS LTD-SP ADR	USD	501	1,74	603	2,18
ACCIONES HASBRO INC	USD	609	2,12	632	2,29
ACCIONES GALP ENERGIA SA	EUR	559	1,94	501	1,81
ACCIONES DEUTSCHE POST AG-REG	EUR			400	1,45
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	313	1,09	274	0,99
ACCIONES ABB LTD-REG	CHF	494	1,72	367	1,33
TOTAL RV COTITZADA		16.447	57,19	16.479	59,70
TOTAL RENDA VARIABLE		16.447	57,19	16.479	59,70
PARTICIPACIONES BLACKROCK INC DE	EUR	1.208	4,20		
TOTAL IIC		1.208	4,20		
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		24.376	84,76	22.756	82,43
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		26.988	93,82	26.242	95,05

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)

Al tancament del període no existeixen posicions obertes en derivats o l'import compromès de cadascuna d'aquestes posicions ha estat inferior a 1000 euros.

4. Fets rellevants

	Sí	No
	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 11.986,22 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 7.274.624,73 euros, que suposa un 25,42% 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 2.502.464,61 euros, que suposa un 8,75% 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 7.274.624,73 euros, que suposa un 25,42% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ , SGIIC , SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

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

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIO:

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

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

Des del punt de vista microeconòmic, i un cop acabada la campanya de resultats del segon trimestre de l'any, podem concloure que hi ha un desajust entre la realitat corporativa i el rendiment dels mercats (excloent els EUA). Així, destaca el fet que els beneficis han continuat augmentant un 7% en territori europeu i un 25% en el nord-americà, impel·lit per la fortalesa del sector tecnològic i pels beneficis derivats de la reducció de la taxa impositiva i la repatriació de capitals, que ha accelerat la recompra d'accions. A Europa, l'evolució corporativa ha estat marcada pels efectes negatius de l'apreciació de l'euro (tot i que ha aflluixat el ritme respecte del trimestre anterior) i el l'aparent increment d'alguns costos d'abastament i operatius (energia i mà d'obra, entre d'altres). Tot i que l'evolució dels resultats empresarials ha estat a dues velocitats, és força sòlida, i encara és un suport fonamental per a les cotitzacions borsàries a mig termini.

Pel que fa a l'evolució dels diversos actius financers, els mercats de renda variable han rendit de manera diferent segons la regió. Als Estats Units, els principals índexs han tancat el trimestre en positiu, i tant l'S&P 500 (+7,20%) com el Dow Jones Industrial Average (+9,01%) han superat màxims històrics. Les borses de la zona euro han tingut un rendiment dispar. Han avançat a les economies nucli -entre les quals destaquen el CAC francès (3,19%) i el DAX alemany (-0,48%)- i han retrocedit als països perifèrics, entre els quals destaquen l'índex italià, l'Ibex 35 o el portuguès PSI, que han patit pèrdues del 4,23%, el 2,43% i el 3,06% respectivament. Als mercats de renda fixa s'ha produït un augment de les TIRs dels actius refugi. D'aquesta manera, el deute sobirà alemany i nord-americà a 10 anys han augmentat la rendibilitat fins al 0,47% i el 3,06% respectivament. Quant al crèdit, destaca el bon rendiment del crèdit d'alta rendibilitat (high yield), que redueix el seu spread dels 300 als 275 punts bàsics. El tipus de canvi EUR-USD va tancar a nivells d'1,16 USD/EUR, pràcticament sense variacions respecte del mes anterior. A l'últim, en relació amb les matèries primeres, el preu del Brent s'ha mantingut més o menys estable, tret de la volatilitat soferta als mercats financers de les economies emergents, i ha fluctuat entre els 70 i els 80 dòlars per barril.

Durant el tercer trimestre, la rendibilitat del CE Renda ha estat d'un 0,03%, per sota de l'índex de referència (-76 punts bàsics), atès que la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'INVERCO ha registrat una pujada del 0,79%. Un altre dels fons mixtos de la gestora, el Fonengin ISR, ha tingut menys rendibilitat (-0,34% classe A).

La volatilitat del fons ha estat del 3,87%, superior a la de l'índex de referència (3%), principalment pels diferents nivells d'exposició a la renda variable dins de la categoria d'INVERCO, en què el CE Renda ocupa el tram superior. La volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,25%.

Per tipologia d'actiu, la cartera de renda fixa ha tingut un comportament neutre, seguint la tendència del mercat. D'altra banda, la inversió en renda variable vinculada al sector immobiliari i els REITs ha tingut un rendiment absolut i relatiu negatiu al mercat, atès que l'exposició a les companyies europees ha estat major que a les nord-americanes, i això ha llastat la cartera en relació amb l'índex de referència. Tanmateix, la cartera de renda variable enfocada a companyies amb polítiques sostenibles de retribució a l'accionista -que representa més del 50% del patrimoni del fons- ha registrat un comportament netament positiu que l'ha permès batre amb solvència l'índex de referència. Finalment, pel que fa als derivats, s'han mantingut posicions de cobertura sobre el futur del bund i el bobl alemany per tal de reduir la duració de la cartera, així com posicions d'inversió en futurs sobre índexs de renda variable europea per gestionar puntualment el nivell d'inversió en l'actiu. Amb tot, el resultat agregat no ha aportat ni restat valor als fons.

En relació amb els actius, Marine Harvest i Hasbro han estat les companyies amb millor rendiment, mentre que Anheuser-Busch i Publicis han patit les caigudes més pronunciades. En termes generals, la tensió de les relacions comercials entre els EUA i la Xina i els efectes de segona ronda de l'enduriment de la política monetària de la Fed sobre les economies emergents han llastat els mercats financers. Tot plegat ha començat a afectar els indicadors del sentiment i les rúbriques econòmiques, cosa que ha repercutit negativament en el preu dels actius. De la mateixa manera, aquest entorn de tensió en les relacions exteriors s'ha traslladat al barril de petroli, on ha pesat més les restriccions d'oferta que la incertesa sobre una potencial desaceleració de la demanda, la qual cosa ha donat peu a un repunt abrupte del preu, i s'haurà d'esperar per veure la seva sostenibilitat si el càrrec de l'OPEP i altres productors alleugen les restriccions per garantir el subministrament.

En referència a les decisions d'inversió en renda variable, a més dels diversos ajustos en el pes de les companyies en funció del seu rendiment i del marge de seguretat que conferia cada inversió, s'han venut totes les posicions a Deutsche Post, VF Corp, Coloplast, Victrex i Life Healthcare, i s'ha incorporat Intesa Sanpaolo. Respecte de la cartera de renda fixa, s'han fet uns quants canvis amb l'objectiu de mantenir una duració baixa a la cartera de comptat -en el rang de 2-2,5 anys-, i s'han suprimit les cobertures de tipus d'interès. A banda d'això, s'ha tornat a adquirir deute sobirà portuguès i s'ha donat entrada al conglomerat immobiliari alemany Aroundtown amb un bo que venç el 2026. Per tal de finançar aquestes entrades, s'ha reduït l'exposició al sector financer venent una emissió de Banc Santander a 4 anys. Així i tot, en tancar el trimestre l'exposició en emissions de grau especulatiu (high yield) s'ha mantingut per sota del 9% de la cartera, sobretot en bons amb la màxima qualificació creditícia dins del propi segment, i l'exposició bruta a la divisa no euro representa el 13%.

Pel que fa a la qualitat creditícia, no hi ha hagut cap canvi que afectés les companyies en cartera. Al final del semestre, la major part de la cartera està invertida en referències amb qualitat creditícia mitjana o alta (aproximadament un 90%).

Amb data 30/9/2018, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,65 anys, una duració de 2,18 anys i una rendibilitat mitjana bruta -sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI- a preus de mercat de l'1,16% TAE.

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

El patrimoni del fons ha augmentat un 2,37%; i el nombre de partícips, un 0,67%. Les despeses en què ha incorregut el fons han estat del 0,40%. Com que la rendibilitat del fons ha estat positiva, s'ha aplicat comissió de resultats, tot i que l'impacte ha estat insignificant per a la rendibilitat.

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.

Aprofitant l'anàlisi per a les estratègies d'ISR, durant el trimestre la gestora ha exercit en nom del fons el dret de votar en la junta d'accionistes de la companyia Inditex, en què va votar a favor de les propostes.

Pel que fa a les perspectives per als propers trimestres, probablement hi haurà una desacceleració al conjunt de les economies, tot i que s'accentuarà la diferència entre regions. Pel que fa als bancs centrals, seguiran normalitzant les polítiques monetàries, cosa que endurirà gradualment les condicions financeres globals. Tot i la fortalesa dels fonamentals, és un entorn propici perquè repunti la volatilitat. Pensant en la darrera de 2018, el CE Renda intentarà captar les perspectives positives per a les companyies europees en termes de creixement del benefici per acció. En renda variable, la cartera de dividend sostenible continuarà encarada a companyies amb negoci atractiu, balanços sòlids i una correcta remuneració a l'accionista que no comprometi ni la seva salut financera ni el creixement futur. Així mateix, atesa la dispersió de valoracions existents al mercat, la cartera intentarà obtenir més equilibri per no veure compromesa la seva rendibilitat per culpa dels biaixos. D'altra banda, el segment del fons destinat al sector immobiliari continuarà infraponderat, i s'intentaran maximitzar les companyies amb descompte del valor dels seus actius i capaces d'incrementar les rendes al ritme de la inflació, mantenint l'aposta per balanços sense palanquejament. La gestió del nivell d'inversió en renda variable serà un vector que s'haurà de tenir en compte a l'hora de minimitzar riscos, sobretot perquè el mercat comença a albirar alguns senyals de maduresa en l'actiu. Respecte de la renda fixa, la cartera mantindrà una duració estructuralment baixa i, atesa la situació de les corbes euro, intentarà buscar valor afegit en les corbes en divisa no euro i en emissors que el mercat no segueixi de tan a prop.