

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: 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	0,33	0,25	0,33	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	1.962.846,96	1.827.912,21	1.784	1.752	EUR			500
CI RENTA I, FI					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	27.613	25.515	27.694	30.556
CI RENTA I, FI	EUR				

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI RENTA A, FI	EUR	14,0679	13,9588	13,3239	13,2547
CI RENTA I, FI	EUR				

* 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	0,67	0,07	0,74	0,67	0,07	0,74	mixta	al fondo

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI RENTA A, FI	0,10	0,10	Patrimoni
			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	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat	0,78	2,54	-1,71	1,61	-0,91	4,76	0,52		

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	-0,92	25-06-2018	-1,18	05-02-2018		
Rendibilitat màxima	1,17	05-04-2018	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	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	6,82	5,09	8,21	4,92	5,05	4,75	10,66		
Ibex-35	13,92	13,35	14,44	14,25	12,11	12,92	26,30		
Lletra del Tresor a 1 any	0,27	0,34	0,16	0,17	0,17	0,24	0,26		
RV Mixta Int INVERCO	5,08	4,13	5,86	3,18	3,52	3,21	7,06		
VAR històric (iii)	4,23	4,23	4,43	4,33	4,31	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.

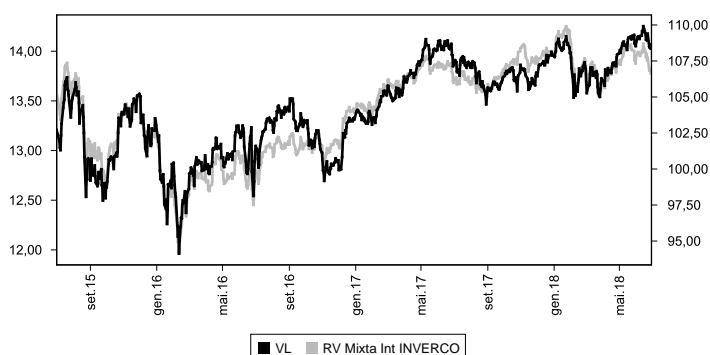
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

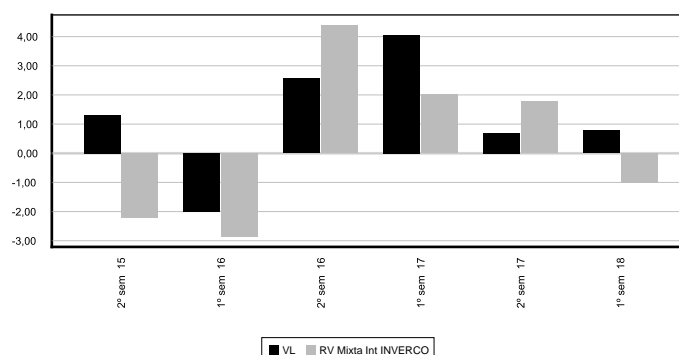
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,78	0,39	0,39	0,40	0,40	1,58	1,56		

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 semestral dels últims 5 anys



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									

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						
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):									

(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)

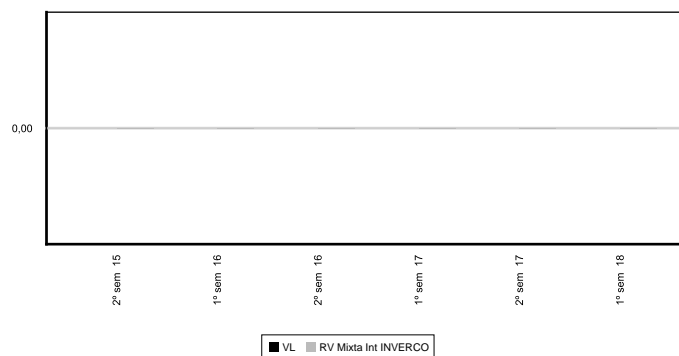
Acumulat	Trimestral			Anual					
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari 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	26.230	94,99	24.214	94,90
Cartera Interior	3.486	12,62	2.834	11,11
Cartera Exterior	22.761	82,43	21.378	83,79
Interessos	-17	-0,06	2	0,01
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.081	3,91	1.111	4,35
(+/-) RESTA	302	1,09	190	0,74
TOTAL PATRIMONI	27.613	100,00%	25.515	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)	25.515	27.862	25.515	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	7,01	-9,30	7,01	-175,41
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	0,78	0,58	0,78	35,99
(+) Rendiments de Gestió	1,81	1,50	1,81	21,34
(+) Interessos	0,16	0,15	0,16	4,98
(+) Dividends	1,61	0,57	1,61	180,51
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,18	0,15	-0,18	-224,25
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	0,69	0,73	0,69	-5,72

	% 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)	-0,44	-0,03	-0,44	1.216,50
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,01	-0,07	-0,01	-79,78
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-1,03	-0,92	-1,03	12,13
(-) Comissió de gestió	-0,74	-0,74	-0,74	0,62
(-) Comissió de dipositari	-0,10	-0,10	-0,10	-1,94
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-1,61
(-) Unes altres despeses de gestió corrent	-0,01		-0,01	487,72
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,18	-0,07	-0,18	143,14
(+) Ingressos				-122,62
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				-122,62
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	27.613	25.515	27.613	

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 --)

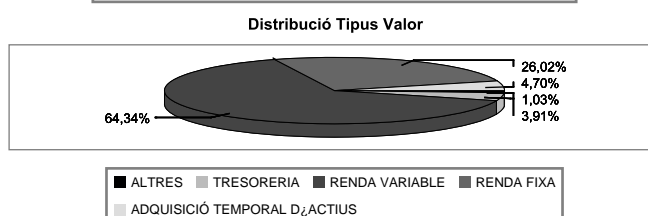
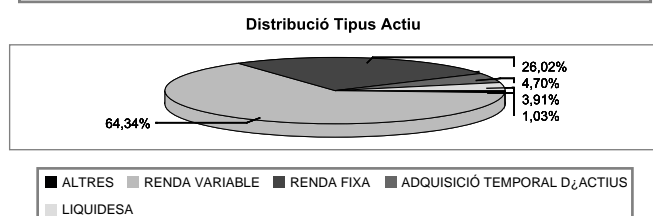
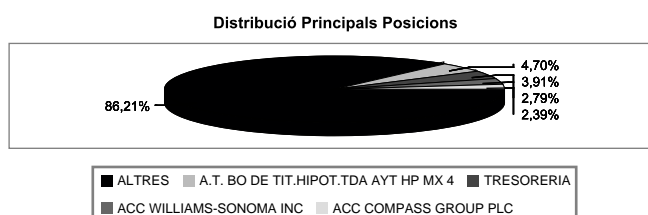
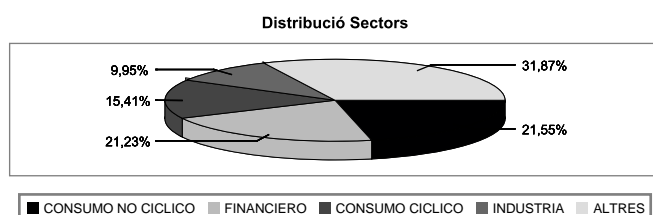
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA CCAA MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	204	0,74	204	0,80
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		204	0,74	204	0,80
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	201	0,73		
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	199	0,72		
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	149	0,54	161	0,63
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,63 2022-04-21	EUR			205	0,81
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	151	0,55	165	0,65
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		700	2,54	531	2,09
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		904	3,28	735	2,89
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-07-04	EUR	1.297	4,70		
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-01-03	EUR			494	1,93
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-01-03	EUR			292	1,15
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		1.297	4,70	786	3,08
TOTAL RENDA FIXA		2.201	7,98	1.521	5,97
ACCIONES LAR ESPANA REAL EST	EUR	266	0,96	377	1,48
ACCIONES INDITEX	EUR	459	1,66		
ACCIONES MERLIN SOCIMI	EUR	274	0,99	361	1,42
ACCIONES HISPANIA ACTIVOS INM	EUR			305	1,20
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	286	1,03	269	1,06
TOTAL RV COTITZADA		1.285	4,64	1.312	5,16
TOTAL RENDA VARIABLE		1.285	4,64	1.312	5,16
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		3.486	12,62	2.833	11,13
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 2,20 2022-10-17	EUR			218	0,85
RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 2,63 2023-06-14	EUR	211	0,76	218	0,85
RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,43 2022-12-15	EUR	193	0,70	102	0,40
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		404	1,46	538	2,10
RENTA FIJA NOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	201	0,73		
RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	204	0,74		

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	230	0,83		
RENTA FIJA SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	183	0,66		
RENTA FIJA SAMPO OYJ 1,00 2023-09-18	EUR	203	0,73		
RENTA FIJA PROSEGUR CIA DE SEGU 1,00 2023-02-08	EUR	199	0,72		
RENTA FIJA DUFY AG-REG 2,50 2024-10-15	EUR	200	0,72	204	0,80
RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,33 2023-09-26	EUR	198	0,72		
RENTA FIJA BUZZI UNICEM SPA 2,13 2023-04-28	EUR			211	0,83
RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	211	0,76	212	0,83
RENTA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 2,73 2023-06-05	EUR	218	0,79	219	0,86
RENTA FIJA ZIMMER BIOMET HLD 1,41 2022-12-13	EUR	205	0,74		
RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,62 2022-04-19	EUR	195	0,71	205	0,80
RENTA FIJA TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR	199	0,72	202	0,79
RENTA FIJA SKF AB 1,63 2022-12-02	EUR			210	0,82
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,38 2022-02-09	EUR	204	0,74	207	0,81
RENTA FIJA LUKOIL PJSC-SPON ADR 6,66 2022-06-07	USD	95	0,34	96	0,38
RENTA FIJA SEB SA -0,65 2022-11-25	EUR	218	0,79	219	0,86
RENTA FIJA HORNBAACH BAUMARKT AG 3,88 2020-02-15	EUR			221	0,87
RENTA FIJA DAVIDE CAMPARI 2,75 2020-09-30	EUR	217	0,79	218	0,85
RENTA FIJA GENERAL MOTORS CO 0,96 2023-09-07	EUR	198	0,72	200	0,78
RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 4,50 2023-01-15	USD	177	0,64	178	0,70
RENTA FIJA TEVA PHARMACEUTICAL 0,38 2020-07-25	EUR	196	0,71	191	0,75
RENTA FIJA DIA 1,00 2021-04-28	EUR			204	0,80
RENTA FIJA LYONDELLBASELL 1,88 2022-03-02	EUR			106	0,41
RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	206	0,75	209	0,82
RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	217	0,79	224	0,88
RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	230	0,83	232	0,91
RENTA FIJA BARCLAYS PLC 1,50 2022-04-01	EUR	204	0,74	208	0,81
RENTA FIJA BHARTI AIRTEL LTD 3,38 2021-05-20	EUR	220	0,80	225	0,88
RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	262	0,95	262	1,03
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		5.290	19,16	4.663	18,27
RENTA FIJA BMW 3,38 2018-12-14	GBP	239	0,87	238	0,93
RENTA FIJA STATOIL ASA 2,25 2018-11-08	USD	172	0,62	167	0,66
RENTA FIJA TENCENT HOLDINGS LTD 3,38 2019-05-02	USD	172	0,62		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		583	2,11	405	1,59
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		6.277	22,73	5.606	21,96
TOTAL RENDA FIXA		6.277	22,73	5.606	21,96
ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO S&W	EUR	366	1,33		
ACCIONES COVESTRO	EUR	420	1,52		
ACCIONES SAVILLS	GBP	460	1,67		
ACCIONES VOPAK	EUR	415	1,50		
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	367	1,33		
ACCIONES METALL ZUG	CHF	453	1,64	433	1,70
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	666	2,41	531	2,08
ACCIONES VITTORIA ASSICURAZIO	EUR			417	1,64
ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	351	1,27	393	1,54
ACCIONES VICTREX PLC	GBP	277	1,00	393	1,54
ACCIONES PANDORA A/S	DKK	350	1,27	454	1,78
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	427	1,55	442	1,73
ACCIONES VF CORPORATION	USD	293	1,06	382	1,50
ACCIONES TECHNIP FMC	EUR	503	1,82	605	2,37
ACCIONES WILLIAMS SONOMA	USD	769	2,79	631	2,47
ACCIONES VIENNA INSURANCE GR	EUR	364	1,32	402	1,58
ACCIONES LIFE HEALTHCARE	ZAR	427	1,55	498	1,95

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	454	1,64	205	0,80
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	518	1,88		
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR			272	1,07
ACCIONES DUERR AG	EUR	322	1,17	317	1,24
ACCIONES RELX NV	EUR	527	1,91	357	1,40
ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	259	0,94	370	1,45
ACCIONES WELLTOWER INC	USD			220	0,86
ACCIONES TRITAX BIG BOX REIT	GBP	511	1,85	418	1,64
ACCIONES KEPPEL DC REIT	SGD	381	1,38	397	1,56
ACCIONES GRAND CITY PROPERTIE	EUR	222	0,81	482	1,89
ACCIONES KLEPIERRE	EUR	460	1,66	403	1,58
ACCIONES JONES LANG LASALLE	USD			370	1,45
ACCIONES EASYJET PLC	GBP			306	1,20
ACCIONES COLOPLAST-B	DKK	342	1,24	426	1,67
ACCIONES UNILEVER NV-CVA	EUR	462	1,67	341	1,34
ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO S&W	EUR			322	1,26
ACCIONES SMITH INTERNATIONAL	GBP	547	1,98		
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF			508	1,99
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	495	1,79	538	2,11
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	383	1,39	493	1,93
ACCIONES NESTLE SA-REG	CHF	305	1,11	329	1,29
ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	272	0,99	335	1,31
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD			171	0,67
ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	334	1,21	359	1,41
ACCIONES INFOSYS LTD-SP ADR	USD	603	2,18	490	1,92
ACCIONES HASBRO INC	USD	632	2,29	310	1,22
ACCIONES GALP ENERGIA SA	EUR	501	1,81	394	1,54
ACCIONES DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	400	1,45	305	1,20
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	274	0,99	469	1,84
ACCIONES ABB LTD-REG	CHF	367	1,33	283	1,11
TOTAL RV COTITZADA		16.479	59,70	15.771	61,83
TOTAL RENDA VARIABLE		16.479	59,70	15.771	61,83
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		22.756	82,43	21.377	83,79
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		26.242	95,05	24.210	94,92

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
INDICE EUROPE STOXX 600	C/ FUTURO STOXX600 SEP18	1.382	inversió
Total subjacent renda variable		1.382	
TOTAL OBLIGACIONS		1.382	

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. 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	
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 14.830,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 13.789.263,83 euros, que suposa un 51,22% 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 3.571.924,55 euros, que suposa un 13,27% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les adquisicions de valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup és de 13.789.263,83 euros, que suposa un 51,22% 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.

Al primer trimestre, la rendibilitat del CE Renda va ser d'un 0,78%. Va superar l'índex de referència (+180 punts bàsics), atès que la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'INVERCO va registrar una caiguda de l'1,02%. El Fonengin ISR, un altre fons mixt de la gestora, va tenir una rendibilitat inferior (d'un 0,16%), atès que la seva exposició a la renda variable és menor i les posicions en divisa no euro de la cartera de renda fixa van contribuir negativament als resultats.

La volatilitat del fons durant el període va ser del 6,82%, superior a la de l'índex de referència (un 5,08%), principalment per l'exposició diferent a la renda variable dins de la categoria d'INVERCO, en què el CE Renda ocupa el tram superior. Durant el període, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos va ser del 0,27%.

Per tipologia d'actiu, els resultats de la cartera de renda fixa van ser neutres, en la línia del mercat. Per la seva banda, la inversió en renda variable vinculada al sector immobiliari i REITs va tenir bons resultats i va contribuir de manera positiva al fons. Quant a 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, també va aportar positivament i va registrar uns resultats bastant superiors als del mercat. Per acabar, quant als derivats, durant el semestre s'han mantingut posicions de cobertura sobre el futur del bund i el bobl alemany per tal de reduir l'exposició a la corba euro. El resultat agregat en termes de contribució al valor liquidatiu ha estat negatiu, mentre que les posicions d'inversió en futurs sobre índexs de renda variable europea van restar.

A nivell d'actius, Coloplast i Infosys van ser les companyies amb millors resultats durant la primera meitat de l'any. En canvi, Pandora i Deutsche Post 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. El gir gradual en les polítiques monetàries de la Reserva Federal i el BCE és un canvi de paradigma per als mercats financers, atès que feia anys que hi havia instaurades polítiques molt acomodaticies. Això facilita que es normalitzi la percepció de risc, cosa que es trasllada als preus dels actius.

Pel que fa a les decisions d'inversió en renda variable, a més de diversos ajustaments en el pes de cada companyia en funció dels seus resultats i el marge de seguretat que conferia cada inversió, es van prendre posicions a ING, Smiths Group, Roche (ordinàries), Inditex, Vopak, Savills i Covestro.

En canvi, es van vendre les posicions a Kimberly Clark, Welltower, Roche (preferents), EasyJet, Hispania, Jones Lang Lasalle, Vittoria Assicurazioni i Ahold.

Respecte a 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 trimestre. 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 vendre posicions que no oferien un retorn ajustat a risc òptim (Tresor de Portugal, LyondellBasell Industries, Hornbach Baumarkt, Buzzi, SKF) i es va vendre la posició a la companyia de distribució DIA pels reptes majúsculs que planteja el sector i el risc asimètric pel que fa a l'spread de crèdit del nom. Aquestes desinversions van permetre finançar les entrades a Tencent, Zimmer Biomet, SoftBank, Goldman Sachs, Sampoo, Whitbread, Aqualia i FADE. També es va aprofitar la feblesa recent a Itàlia per acumular cupons flotants del Tresor públic transalpí. Alhora, es va substituir un bo de Criterium 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 darrer lloc, es va participar en una emissió en mercat primari de la companyia espanyola Prosegur i en una altra de la companyia portuguesa de telecomunicacions NOS. En tancar el trimestre, l'exposició a emissions en grau especulatiu (high yield) es va reduir fins al 9% de la cartera, concentrada sobretot en bons amb la màxima qualificació creditícia dins del propi segment. D'altra banda, l'exposició bruta a la divisa no euro és del 13%.

Pel que fa a la qualitat creditícia, cal destacar un increment de qualificació a càrrec de les agències corresponents en les emissions en cartera de Banc Santander i Statoil ASA, amb venciments el 2022 i el 2018 respectivament, i també en una titulització hipotecària AyT Gènova. A la fi del semestre, la major part de la cartera està invertida en referències amb qualitat creditícia mitjana o alta; en concret, més d'un 90%.

El dia 30/06/2018, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,13 anys, una duració de 2,53 anys i una rendibilitat mitjana bruta (és a dir, sense descomptar les despeses ni les comissions imputables al FI) a preus de mercat de l'1,15% TAE.

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

El patrimoni del fons ha augmentat un 8,22%; i el nombre de partícips, un 1,83%. Les despeses en què ha incorregut el fons han estat del 0,78%. Atès que la rendibilitat del fons ha estat positiva, s'ha aplicat una comissió de resultats que ha significat una caiguda del 0,07% sobre el valor liquidatiu.

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 feta per a les estratègies d'ISR, durant el semestre la gestora ha exercit el dret de vot en nom del fons en un total de 11 companyies. Va votar a favor de totes les propostes tret de les 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, Reckitt Benckiser i Unibail Rodamco.
- Abstenció en algunes polítiques remuneratives de les companyies Klépierre i Technip.
- En contra de reduir el termini per publicar l'agenda de la junta d'accionistes en el cas de Reckitt Benckiser.
- En contra de la ratificació dels auditors de la companyia Hasbro.
- En contra de propostes dels accionistes en què no s'observa un valor afegit per a la companyia Hasbro.

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. El CE Renda intentarà captar les perspectives positives per a les companyies europees respecte del creixement del benefici per acció. En renda variable, la cartera de dividend sostenible es continuarà centrant en companyies amb negocis atractius, balanços sòlids i una remuneració adient a l'accionista, que no comprometi la seva salut financera ni el creixement futur. A més, atesa la dispersió de valoracions al mercat, la cartera buscarà el màxim equilibri possible per no comprometre el retorn si hi ha baixos. D'altra banda, el segment del fons destinat al sector immobiliari continuarà amb infraponderació. Provarà de centrar-se en companyies amb descompte respecte del valor dels seus actius i amb capacitat d'augmentar rendes al ritme de la inflació, i mantindrà l'aposta per balanços sense palanquejament. 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. Quant a la renda fixa, la cartera mantindrà una duració estructuralment baixa i, atesa la situació de les corbes euro, buscarà valor afegit en les no euro, així com en emissors amb menys seguiment al mercat. També se seguiran activament les cobertures dinàmiques del risc de tipus d'interès.