

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: atencionalsocio@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	0,39	0,33	0,72	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	1.935.803,03	1.962.846,96	1.764	1.784	EUR			500
CI RENTA I, FI	52.734,57		2		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	24.584	25.515	27.694	30.556
CI RENTA I, FI	EUR	671			

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI RENTA A, FI	EUR	12,6997	13,9588	13,3239	13,2547
CI RENTA I, FI	EUR	12,7258			

* 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	0,68	-0,07	0,61	1,35		1,35	mixta	al fondo
CI RENTA I, FI	0,37		0,37	0,37		0,37	Patrimoni	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI RENTA A, FI	0,10	0,20	Patrimoni
CI RENTA I, FI	0,05	0,05	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	-9,02	-9,76	0,03	2,54	-1,71	4,76	0,52		
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-1,72	06-12-2018	-1,72	06-12-2018					
Rendibilitat màxima	1,19	16-10-2018	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	7,26	10,02	3,87	5,09	8,21	4,75	10,66		
Ibex-35	13,57	15,70	10,39	13,35	14,44	12,92	26,30		
Lletra del Tresor a 1 any	0,30	0,40	0,25	0,34	0,16	0,24	0,26		
RV Mixta Int INVERCO	5,35	7,28	3,00	4,13	5,86	3,21	7,06		
VAR històric (iii)	4,86	4,86	4,15	4,23	4,43	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.

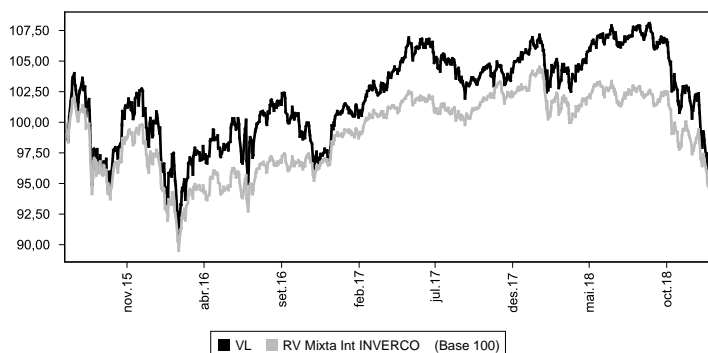
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

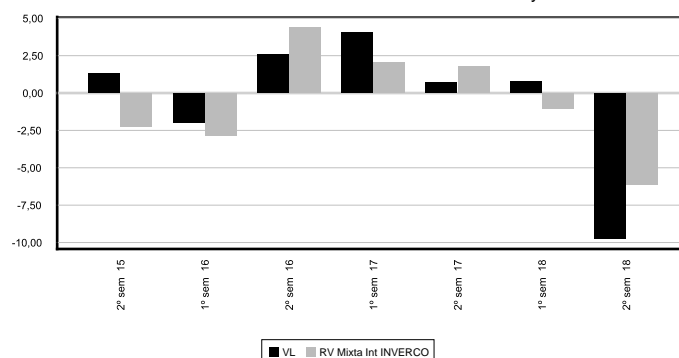
Acumulat	Trimestral			Anual					
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
1,58	0,40	0,40	0,39	0,39	1,58	1,56			

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



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		-9,67							
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-1,71	06-12-2018							
Rendibilitat màxima	1,20	16-10-2018							

(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		10,05							
Ibex-35		15,70							
Lletra del Tresor a 1 any		0,40							
RV Mixta Int INVERCO		7,28							
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	11.753	549	-0,47
Renda Fixa Internacional	77.801	2.536	-0,73
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	138.369	6.465	-3,59
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	57.004	3.870	-7,63
Renda Variable Euro	76.064	4.703	-13,73
Renda Variable Internacional	138.984	7.900	-12,65
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable	41.156	1.944	-3,40
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	67.609	5.558	-5,65
Global			
Total Fons	608.740	33.525	-7,09

* Mitjanes.

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

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

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

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / Patrimoni	Import	% / Patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	23.893	94,61	26.230	94,99
Cartera Interior	2.889	11,44	3.486	12,62
Cartera Exterior	21.025	83,25	22.761	82,43
Interessos	-21	-0,08	-17	-0,06
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.001	3,96	1.081	3,91
(+/-) RESTA	361	1,43	302	1,09
TOTAL PATRIMONI	25.255	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	25.515	25.515	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	1,53	7,01	8,44	-77,32
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-9,97	0,78	-9,39	-1.418,79
(+) Rendiments de Gestió	-9,21	1,81	-7,60	-627,01
(+) Interessos	0,16	0,16	0,32	6,72
(+) Dividends	0,62	1,61	2,21	-59,84
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,23	-0,18	-0,41	30,43
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	-9,70	0,69	-9,20	-1.562,91

	% 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	-0,44	-0,45	-95,96
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	-0,04		-0,04	
(+/-) Altres Resultats	-0,02	-0,01	-0,04	57,14
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,80	-1,03	-1,82	-19,52
(-) Comissió de gestió	-0,61	-0,74	-1,35	-14,74
(-) Comissió de dipositari	-0,10	-0,10	-0,20	4,52
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	1,64
(-) Unes altres despeses de gestió corrent		-0,01	-0,01	-60,89
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,08	-0,18	-0,26	-52,57
(+) Ingressos	0,04		0,04	2.141.304,00
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,04		0,04	2.141.304,00
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	25.255	27.613	25.255	

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)

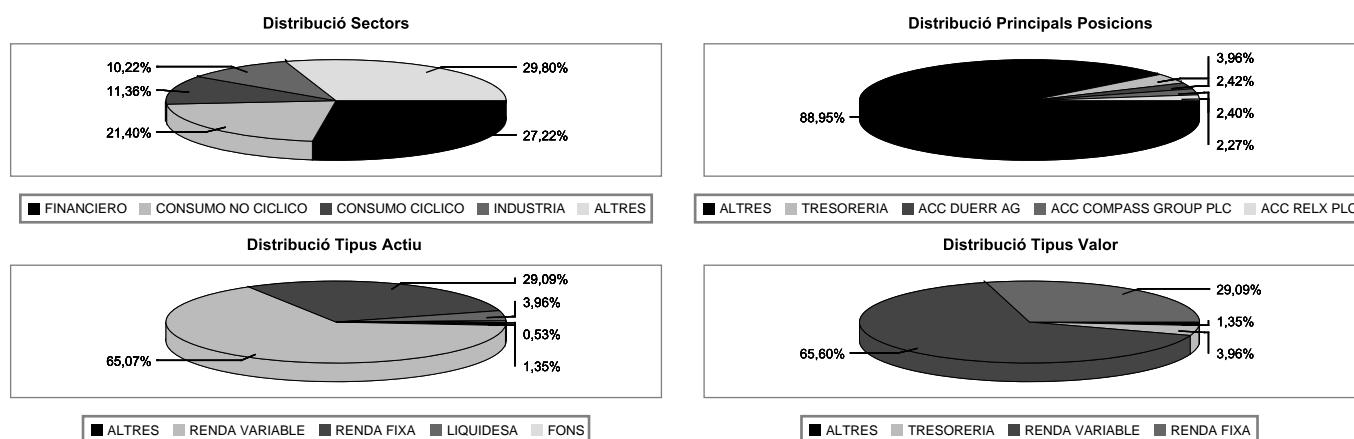
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA CCAA MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	204	0,81	204	0,74
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		204	0,81	204	0,74
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	201	0,80	201	0,73
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR			199	0,72
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	137	0,54	149	0,54
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2042-06-27	EUR	165	0,65		
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	140	0,55	151	0,55
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		643	2,54	700	2,54
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		847	3,35	904	3,28
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-07-04	EUR			1.297	4,70
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS				1.297	4,70
TOTAL RENDA FIXA		847	3,35	2.201	7,98
ACCIONES LAR ESPANA REAL EST	EUR	364	1,44	266	0,96
ACCIONES INDITEX	EUR	530	2,10	459	1,66
ACCIONES MERLIN SOCIMI	EUR	385	1,52	274	0,99
ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	380	1,50		
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	384	1,52	286	1,03
TOTAL RV COTITZADA		2.043	8,08	1.285	4,64
TOTAL RENDA VARIABLE		2.043	8,08	1.285	4,64
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		2.890	11,43	3.486	12,62
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	255	1,01		
RENTA FIJA TREASURY USA 2,38 2020-04-30	USD	174	0,69		
RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 2,63 2023-06-14	EUR	211	0,84	211	0,76
RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,46 2022-12-15	EUR	195	0,77	193	0,70
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		835	3,31	404	1,46
RENTA FIJA TOTAL SA 2,25 2020-12-17	GBP	227	0,90		
RENTA FIJA ATOS SE 0,75 2022-05-07	EUR	200	0,79		
RENTA FIJA RENAULT SA 0,11 2023-01-12	EUR	190	0,75		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 2,00 2026-11-02	EUR	191	0,75		
BONO BANCO SANTANDER SA 0,44 2023-03-28	EUR	194	0,77		
RENTA FIJA NOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	200	0,79	201	0,73
RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	201	0,79	204	0,74
RENTA FIJA WHITBREAD 3,38 2025-10-16	GBP			230	0,83
RENTA FIJA SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	184	0,73	183	0,66
RENTA FIJA SAMPO OYJ 1,00 2023-09-18	EUR	202	0,80	203	0,73
RENTA FIJA PROSEGUR CIA DE SEGU 1,00 2023-02-08	EUR	198	0,78	199	0,72
RENTA FIJA DUFY AG-REG 2,50 2024-10-15	EUR	193	0,76	200	0,72
RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,31 2023-09-26	EUR	191	0,76	198	0,72
RENTA FIJA MERLIN SOCIM 2,23 2023-04-25	EUR	209	0,83	211	0,76
RENTA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 2,73 2023-06-05	EUR	215	0,85	218	0,79
RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,48 2022-04-20	EUR	198	0,78		
RENTA FIJA ZIMMER BIOMET HLD 1,41 2022-12-13	EUR	204	0,81	205	0,74
RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,63 2022-04-19	EUR	193	0,77	195	0,71
RENTA FIJA TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR			199	0,72
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,38 2022-02-09	EUR			204	0,74
RENTA FIJA LUKOIL PJSC-SPON ADR 6,66 2022-06-07	USD	96	0,38	95	0,34
RENTA FIJA SEB SA 2,38 2022-11-25	EUR	221	0,88	218	0,79
RENTA FIJA DAVIDE CAMPARI 2,75 2020-09-30	EUR	216	0,85	217	0,79
RENTA FIJA GENERAL MOTORS CO 0,96 2023-09-07	EUR			198	0,72
RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 4,50 2023-01-15	USD			177	0,64
RENTA FIJA TEVA PHARMACEUTICAL 0,38 2020-07-25	EUR	196	0,78	196	0,71
RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	204	0,81	206	0,75
RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	210	0,83	217	0,79
RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	225	0,89	230	0,83
RENTA FIJA BARCLAYS PLC 1,50 2022-04-01	EUR	199	0,79	204	0,74
RENTA FIJA BHARTI AIRTEL LTD 3,38 2021-05-20	EUR	212	0,84	220	0,80
RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	261	1,03	262	0,95
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		5.430	21,49	5.290	19,16
RENTA FIJA TATE & LYLE PLC 6,75 2019-11-25	GBP	237	0,94		
RENTA FIJA BMW 2018-12-14	GBP			239	0,87
RENTA FIJA STATOIL ASA 2,25 2018-11-08	USD			172	0,62
RENTA FIJA TENCENT HOLDINGS LTD 3,38 2019-05-02	USD			172	0,62
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		237	0,94	583	2,11
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		6.502	25,74	6.277	22,73
TOTAL RENDA FIXA		6.502	25,74	6.277	22,73
ACCIONES RELX NV	EUR	573	2,27		
ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO S&W	EUR	399	1,58	366	1,33
ACCIONES COVESTRO	EUR	419	1,66	420	1,52
ACCIONES SAVILLS	GBP	521	2,06	460	1,67
ACCIONES VOPAK	EUR	455	1,80	415	1,50
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	430	1,70	367	1,33
ACCIONES METALL ZUG	CHF	411	1,63	453	1,64
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	606	2,40	666	2,41
ACCIONES JESSITY AKTIEBOLAG	SEK	474	1,88	351	1,27
ACCIONES VICTREX PLC	GBP			277	1,00
ACCIONES PANDORA A/S	DKK	295	1,17	350	1,27
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	461	1,83	427	1,55
ACCIONES VF CORPORATION	USD			293	1,06
ACCIONES TECHNIP FMC	EUR	431	1,71	503	1,82
ACCIONES WILLIAMS SONOMA	USD	479	1,90	769	2,79
ACCIONES VIENNA INSURANCE GR	EUR	390	1,55	364	1,32

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES LIFE HEALTHCARE	ZAR			427	1,55
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	343	1,36	454	1,64
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	466	1,84	518	1,88
ACCIONES DUERR AG	EUR	611	2,42	322	1,17
ACCIONES RELX NV	EUR			527	1,91
ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	253	1,00	259	0,94
ACCIONES TRITAX BIG BOX REIT	GBP	463	1,83	511	1,85
ACCIONES KEPPEL DC REIT	SGD	418	1,65	381	1,38
ACCIONES GRAND CITY PROPERTIE	EUR	208	0,83	222	0,81
ACCIONES KLEPIERRE	EUR	320	1,27	460	1,66
ACCIONES COLOPLAST-B	DKK			342	1,24
ACCIONES UNILEVER NV-CVA	EUR	375	1,48	462	1,67
ACCIONES SMITH INTERNATIONAL	GBP	472	1,87	547	1,98
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	375	1,48	495	1,79
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	429	1,70	383	1,39
ACCIONES NESTLE SA-REG	CHF	248	0,98	305	1,11
ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	426	1,69	272	0,99
ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	310	1,23	334	1,21
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	443	1,76		
ACCIONES INFOSYS LTD-SP ADR	USD	383	1,52	603	2,18
ACCIONES HASBRO INC	USD	354	1,40	632	2,29
ACCIONES GALP ENERGIA SA	EUR	464	1,84	501	1,81
ACCIONES DEUTSCHE POST AG-REG	EUR			400	1,45
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	285	1,13	274	0,99
ACCIONES ABB LTD-REG	CHF	401	1,59	367	1,33
TOTAL RV COTITZADA		14.391	57,01	16.479	59,70
TOTAL RENDA VARIABLE		14.391	57,01	16.479	59,70
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	133	0,53		
TOTAL IIC		133	0,53		
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		21.026	83,28	22.756	82,43
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		23.916	94,71	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
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la societat gestora		X
f. Substitució de l'entitat dipositària		X
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants	X	

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

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

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. 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 18.212,74 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 9.403.675,43 euros, que suposa un 33,67% 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 3.728.126,16 euros, que suposa un 13,35% 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 9.403.675,43 euros, que suposa un 33,67% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

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

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIO:

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

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

A nivell microeconòmic, la temporada de resultats corresponents al tercer trimestre va acabar al novembre amb unes xifres que conviden a l'optimisme. Pel que respecta a l'Eurostoxx 600, el creixement mitjà de les vendes es va situar en el 5,4%, mentre que el benefici per acció va augmentar un 9,2%, impulsat pel sector energètic, industrial i tecnològic. Als Estats Units, les vendes de les companyies que formen l'S&P 500 van augmentar un 8,4%; i els seus beneficis per acció, un 24,3%, tot gràcies als sectors relacionats amb l'energia, les telecomunicacions i la tecnologia. La divergència entre els dos continents en matèria de beneficis s'explica per l'impuls que van rebre les companyies nord-americanes amb la reforma tributària del president Donald Trump. Finalment, el mercat espera un creixement dels ingressos del 3,1% per a l'any complet 2018 en el cas de l'Eurostoxx 600 i del 10,2% en el cas de l'S&P, a banda d'un increment del benefici per acció del 9,6% i del 21,3% respectivament.

Quant a l'evolució dels diferents actius financers, l'aversion dels mercats al risc durant el semestre ha estat notòria i transversal, seguint força la línia del que ha succeït al llarg del 2018. L'Eurostoxx 50 ha caigut un 11,6% i els índexs de les principals economies de la zona euro també han retrocedit (en destaquen el CAC 40 francès, un -11,1%, i el DAX alemany, un -14,2%). Als Estats Units, les caigudes han estat inferiors que les registrades al vell continent. En concret, l'S&P 500 ha cedit un 8,6%, el Dow Jones Industrial Average ha registrat una caiguda del 5,0% i el comportament del Nasdaq s'ha situat en el -12,3%. Pel que fa referència als mercats emergents, l'índex MSCI Emerging Markets ha cedit un 10,0%. Quant als mercats de renda fixa, el rendiment del bo alemany a 10 anys s'ha estret fins al 0,24% (des del 0,30% al tancament de juny i el 0,57% registrat a l'octubre). Pel que fa als Estats Units, el bo del Tresor (Treasury) a 10 anys també s'ha estret des del 2,86% al 2,71%, tot i haver crescut fins al 3,23% en el període setembre-novembre. Cal destacar l'aplanament de la part curta de la corba (bons a 2 i 5 anys del Tresor nord-americà) del passat 3 de desembre. En relació amb les matèries primeres, el preu del Brent ha caigut un 32,3% i s'ha situat en els 53,80 USD/barril per culpa dels temors d'un alentiment de l'economia mundial i la consegüent contracció de la demanda. En el mercat de divises, l'encreuament euro-dòlar ha tancat 2018 en l'1,147, quan al tancament del mes de juny era d'1,168. Finalment, l'or ha actuat com a valor refugi durant el darrer període de l'any, amb revaloracions del 2,4%, i s'ha situat en els 1.282,5 USD/unça, si bé ha cedit un 1,6% des del tancament de 2017.

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

Durant el segon semestre, la rendibilitat del CE Renda ha estat d'un -9,73%, per sota de l'índex de referència, atès que la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'INVERCO ha registrat una caiguda del 6,14%. Un altre fons mixt de la gestora, el Fonengin ISR, ha tingut una rendibilitat superior (-3,64%, classe A), en part perquè inverteix menys en renda variable.

Durant el període, la volatilitat del fons ha estat del 7,11%, superior a la de l'índex de referència (5,36%), 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. D'altra banda, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,32%.

Per tipologia d'actiu, la cartera de renda fixa ha tingut resultats lleugerament negatius, bastant en la línia del mercat, mentre que la inversió en renda variable vinculada al sector immobiliari i els REIT ha tingut un rendiment absolut i relatiu negatiu enfront del mercat, atès que el major biaix envers les companyies europees respecte de les nord-americanes ha llastat la cartera. Quant a la cartera de renda variable enfocada a companyies amb polítiques retributives sostenibles a l'accionista, que representa més del 50% del patrimoni del fons, també ha tingut un comportament absolut i relatiu negatiu, fet que explica força la caiguda del valor liquidatiu del fons durant la segona part de l'any. A l'últim, pel que fa als derivats, s'han mantingut posicions de cobertura sobre el futur del bund i el bo del alemany per tal de reduir la durada 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. En el primer cas, la rendibilitat agregada no ha estat significativa i el grau mitjà de cobertura ha estat del 5,02%. En el cas de la inversió en renda variable, el resultat agregat ha estat lleugerament negatiu i el nivell de palanquejament mitjà ha estat del 3,44%.

En relació amb els actius, Mowi (abans Marine Harvest) i Roche han estat les companyies amb millor rendiment, mentre que Covestro i Pandora han patit les caigudes més pronunciades. En general, el segon semestre s'ha caracteritzat per l'increment dels riscos geopolítics (EUA/Xina, Regne Unit i Brexit, pressupostos a Itàlia), cosa que s'ha traduït en un reajustament de les expectatives de creixement econòmic enmig d'un clima de menys visibilitat. Si hi unim la forta caiguda registrada per les matèries primeres -en especial el barril de cru-, la continuïtat en l'enduriment de la política monetària de la Reserva Federal i els primers índexs de normalització monetària del BCE, es genera l'entorn adequat perquè augmenti l'aversion a actius de risc. Això ha provocat que la renda fixa corporativa i les cotitzacions borsàries registressin caigudes pronunciades a partir de l'octubre.

En referència a les decisions d'inversió en renda variable, a més d'ajustar el pes de diverses 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 i CaixaBank. Respecte de la cartera de renda fixa, s'han fet uns quants canvis amb l'objectiu de mantenir una durada 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. Paral·lelament, s'ha anat a un primari de la francesa Atos amb venciment el 2022 i s'ha venut l'emissió en dòlars de Tencent amb venciment el 2019. Finalment, s'han reinvertit les lliures esterlines del venciment del bo en cartera de BMW en una emissió a 2 anys de la francesa Total. Així i tot, en tancar el semestre l'exposició en emissions de grau especulatiu (high yield) s'ha mantingut per sota del 10% 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 poc menys del 12%.

Quant a la qualitat creditícia, durant el semestre s'han produït dos increments de qualificació: per a l'emissió de Colonial i per a la de Crèdit Agricole, amb venciment el 2023 i el 2022 respectivament. Al final del semestre, la major part de la cartera (aproximadament un 89%) està invertida en referències amb qualitat creditícia mitjana o alta.

Amb data 31/12/2018, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,81 anys, una durada de 2,40 anys i una rendibilitat mitjana bruta -sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI- a preus de mercat de l'1,41% TAE.

La liquiditat del fons s'ha protegit comprant repos amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositori. 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 de la classe A ha disminuït un 10,97%; i el nombre de partícips, un 1,12%. Les despeses en què ha incorregut la classe durant el període han estat del 0,80%. Com que la rendibilitat de la classe ha estat negativa, s'ha retrocedit al seu favor una part del que s'havia meritat en concepte de comissió de resultats, cosa que ha representat un augment 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 per a les estratègies d'ISR, durant el semestre 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.

De cara al 2019, tot i la incertesa respecte de les negociacions en la guerra aranzelària entre els EUA i la Xina, de la decisió que prengui el Parlament britànic amb el Brexit i de l'enduriment de la política monetària a totes dues bandes de l'Atlàntic, la situació macroeconòmica global hauria de continuar essent benigna, contribuint a un major creixement mundial. Si es confirmés aquest entorn, els resultats corporatius haurien de recollir els avenços en l'activitat i reflectir unes valoracions raonables, especialment després de les correccions de la segona meitat de l'any. Respecte del fons, 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 negocis atractius, balanços sòlids i una correcta remuneració a l'accionista que no comprometi la seva salut financera ni el creixement futur. Així mateix, atesa la dispersió de valoracions existents al mercat, la cartera buscarà 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. En un mercat dominat per la incertesa macro i geopolítica, la gestió del nivell d'inversió en renda variable i la ferma convicció en les posicions en cartera seran essencials per intentar mitigar els vaivens de les cotitzacions. Respecte de la renda fixa, la cartera mantindrà una durada 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.

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

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

Així mateix, la política recull un sistema especial de liquidació i pagament de la retribució variable aplicable segons criteris de proporcionalitat al col·lectiu que du a terme activitats professionals que poden incidir significativament en el perfil de risc de les IIC. Els qui tenen especial incidència en el perfil de risc de les IIC són els treballadors a qui s'ha encomanat directament participar en la presa de decisions d'una o diverses IIC, sempre amb la supervisió dels seus superiors jeràrquics, el director d'Inversions i el director general, també definits com a alts càrrecs. Aquests treballadors incideixen de manera directa en el perfil de risc de les IIC, assumint riscos de crèdit, mercat, liquiditat i operació.

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

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

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

- La remuneració total en brut que Caixa Enginyers Gestió SGIIC ha abonat al seu personal durant l'exercici 2018 ha estat de 784.740,44 euros en concepte de remuneració fixa i de 97.787,74 euros en concepte de remuneració variable, distribuïda entre una plantilla total al tancament de l'exercici de 15 treballadors, dels quals 13 han percebut remuneració variable.