

## Dades Generals

---

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

**Grup Gestora:** GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

**Auditor:** DELOITTE S.L.

**Fons per compartiments:** No

**Dipositari:** CAIXA ENGINYERS

**Grup Dipositari:** GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

**Ràting Dipositari:** ND

---

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a [www.cnmv.es](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## Informació Fons

---

Data de registre: 23/11/2001

---

### 1. Política d'inversió i divisa de denominació

---

#### **Categoria**

Tipus Fons: Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución.

Vocació Inversora: Renda Fixa Euro.

Perfil de Risc: Valor 2, en una escala de 1 al 7.

#### **Descripció general**

Política d'inversió: La gestió pren com a referència el comportament de l'índex de rendibilitat de les Lletres del Tresor a 3 mesos.

El 70% de l'exposició total del fons ha d'estar invertit en Deute de l'Estat en euros, en qualsevol de les seves modalitats. Fins a un 30% de l'exposició es podrà invertir en valors de renda fixa diferents del deute de l'Estat, negociats en un mercat regulat, i amb una qualificació de solvència no inferior a la del Regne d'Espanya emesa o ratificada per una agència de qualificació creditícia, així com en dipòsits en entitats de crèdit que tinguin reconeguda aquesta qualificació mínima i en instruments del mercat monetari cotitzats o no, que compleixin aquest requisit, tots en euros. La durada de la cartera no superarà els 12 mesos.

Els instruments derivats tindran com subjacent valors de renda fixa, tipus d'interès o índexs de renda fixa, tots en euros.

#### **Operativa en instruments derivats**

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

El fons podrà utilitzar instruments derivats amb la finalitat d'assegurar una adequada cobertura dels riscos assumits en la cartera i com a inversió per gestionar de manera més eficaç la cartera, conforme als objectius de gestió.

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	0	0	0
Rendibilitat mitja de la líquidesa (% 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 FONDTESORO CP A, FI	10.791,22	11.259,33	480	475	EUR			6
CI FONDTESORO CP I, FI	2.428,95	1.555,57	61	75	EUR			250000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI FONDTESORO CP A, FI	EUR	9.651	12.396	18.404	17.522
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	2.175			

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI FONDTESORO CP A, FI	EUR	894,3587	900,4792	905,2023	908,2691
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	895,5854			

\* 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 FONDTESORO CP A, FI	0,10		0,10	0,37		0,37	Patrimoni		
CI FONDTESORO CP I, FI	0,06		0,06	0,17		0,17	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de dipositari			Base de càlcul
	% efectivament cobrat			
	Període	Acumulada		
CI FONDTESORO CP A, FI	0,03	0,09	Patrimoni	
CI FONDTESORO CP I, FI	0,01	0,04	Patrimoni	

2.2. Comportament

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

A) Individual CI FONDTESORO CP A, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat	-0,68	-0,14	-0,33	-0,22	-0,15	-0,52	-0,34	-0,45	1,65
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data	%	Data	
Rendibilitat mínima	-0,06	16-09-2018	-0,08	29-05-2018	-0,15	29-06-2015			
Rendibilitat màxima	0,05	17-09-2018	0,06	04-06-2018	0,10	22-06-2015			

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

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	0,29	0,22	0,37	0,27	0,26	0,26	0,27	0,39	0,74
Ibex-35	12,82	10,39	13,35	14,44	14,25	12,92	26,30	21,78	18,84
Lletra del Tresor a 1 any	0,26	0,25	0,34	0,16	0,17	0,24	0,26	0,27	0,93
Letra Tesoro 3Meses	0,10	0,08	0,10	0,11	0,10	0,07	0,11	0,07	0,20
VAR històric (iii)	0,30	0,30	0,31	0,35	0,36	0,36	0,60	0,65	0,85

(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.

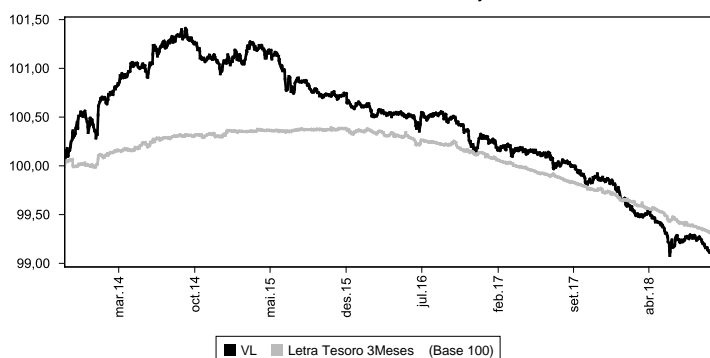
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

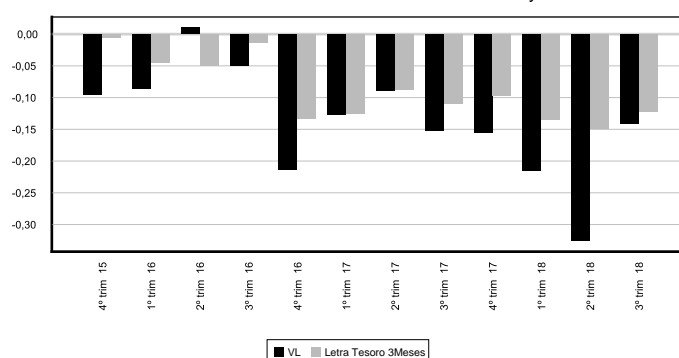
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,49	0,14	0,15	0,20	0,20	0,78	0,76	0,86	1,08

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 vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 13 de Agosto de 2004.

2.2. Comportament

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

A) Individual CI FONDTESORO CP I, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat		-0,09	-0,27						
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-0,05	16-09-2018							
Rendibilitat màxima	0,05	17-09-2018							

(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		0,22	0,37						
Ibex-35		10,39	13,35						
Lletra del Tresor a 1 any		0,25	0,34						
Letra Tesoro 3Meses		0,08	0,10						
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.

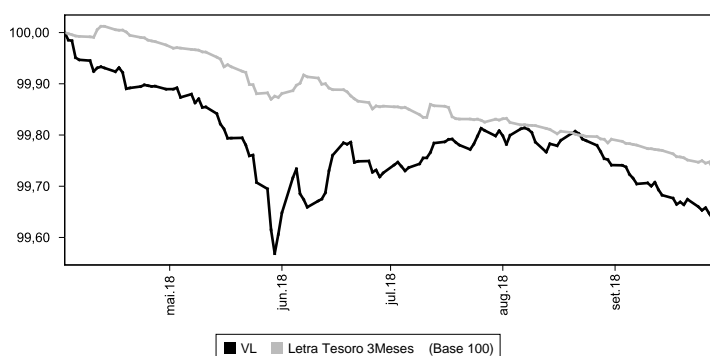
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

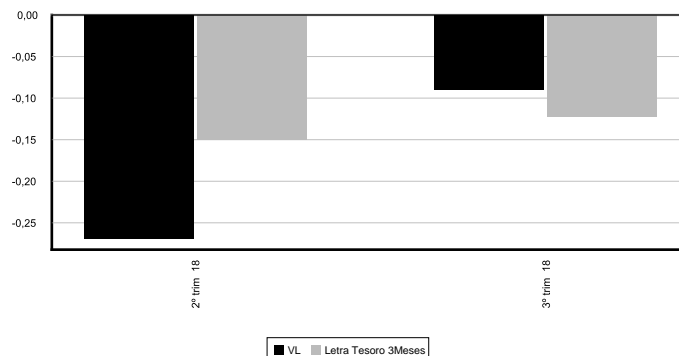
Acumulat	Trimestral			Anual					
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
		0,07	0,11						

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			
<b>Total Fons</b>	<b>627.316</b>	<b>33.583</b>	<b>-0,18</b>

\* 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	11.871	100,37	11.127	96,94
Cartera Interior	9.107	77,00	8.390	73,10
Cartera Exterior	2.918	24,67	2.913	25,38
Interessos	-154	-1,30	-176	-1,53
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	224	1,89	1.137	9,91
(+/-) RESTA	-268	-2,27	-786	-6,85
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>11.827</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.478</b>	<b>100,00%</b>

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	
<b>PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)</b>	<b>11.478</b>	<b>11.421</b>	<b>12.396</b>	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	3,25	0,83	-4,17	272,03
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-0,13	-0,34	-0,70	-63,07
(+) Rendiments de Gestió				
(+) Interessos	0,03	0,03	0,10	7,97
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,03	-0,22	-0,22	-85,62
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)				

	% 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)				
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats		-0,01	-0,02	-64,88
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,13	-0,15	-0,56	-14,81
(-) Comissió de gestió	-0,10	-0,11	-0,35	-14,64
(-) Comissió de dipositari	-0,02	-0,03	-0,08	-13,11
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,02	1,27
(-) Unes altres despeses de gestió corrent			-0,02	-52,31
(-) Unes altres despeses repercutits			-0,08	-100,00
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				
<b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)</b>	<b>11.827</b>	<b>11.478</b>	<b>11.827</b>	

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

### 3. Inversions financeres

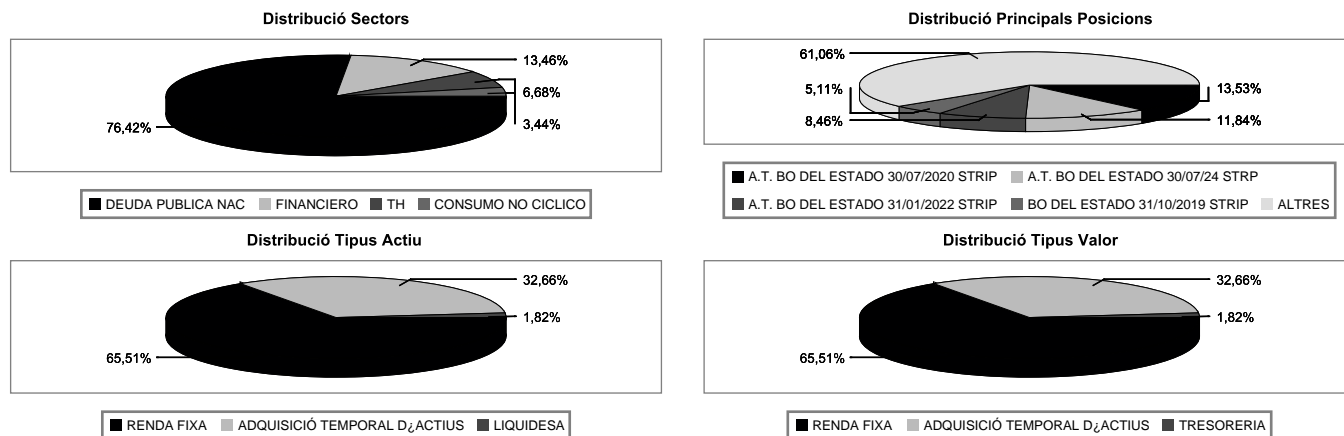
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,00 2019-10-31	EUR	302	2,55	302	2,63
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA -0,22 2019-10-31	EUR	604	5,11	604	5,26
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,04 2019-07-30	EUR			400	3,48
<b>Total Deute Públic Cotitzat més 1 any</b>		<b>906</b>	<b>7,66</b>	<b>1.306</b>	<b>11,37</b>
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,04 2019-07-30	EUR	399	3,38		
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA -0,07 2019-01-31	EUR	451	3,81	451	3,93
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,75 2018-10-31	EUR	387	3,27	387	3,38
<b>Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any</b>		<b>1.237</b>	<b>10,46</b>	<b>838</b>	<b>7,31</b>
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2045-06-22	EUR	277	2,34	294	2,56
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	299	2,53	301	2,62
RENTA FIJA FADE 0,50 2020-12-17	EUR	202	1,71	203	1,77
RENTA FIJA FADE 0,63 2022-03-17	EUR	303	2,57		
RENTA FIJA FADE 5,90 2021-03-17	EUR	505	4,27	507	4,41
RENTA FIJA FADE 0,85 2019-09-17	EUR			410	3,57
RENTA FIJA FTH BANKINTER 0,00 2038-11-12	EUR	34	0,29	36	0,32
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	79	0,67	83	0,72
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2042-06-27	EUR	332	2,81	42	0,37
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	81	0,68	84	0,73
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any</b>		<b>2.112</b>	<b>17,87</b>	<b>1.960</b>	<b>17,07</b>
RENTA FIJA FADE 0,85 2019-09-17	EUR	409	3,46		
RENTA FIJA FADE 2018-09-17	EUR			345	3,01
RENTA FIJA FADE 3,38 2019-03-17	EUR	440	3,72	441	3,84
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any</b>		<b>849</b>	<b>7,18</b>	<b>786</b>	<b>6,85</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>5.104</b>	<b>43,17</b>	<b>4.890</b>	<b>42,60</b>
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-10-10	EUR	1.400	11,84		
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-07-04	EUR			1.500	13,07
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-10-10	EUR	1.600	13,53		
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-07-04	EUR			500	4,35

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-07-04	EUR			500	4,35
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-07-04	EUR			1.000	8,71
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-10-10	EUR	1.000	8,46		
<b>TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D<sub>2</sub>ACTIUS</b>		<b>4.000</b>	<b>33,83</b>	<b>3.500</b>	<b>30,48</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>9.104</b>	<b>77,00</b>	<b>8.390</b>	<b>73,08</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>9.104</b>	<b>77,00</b>	<b>8.390</b>	<b>73,08</b>
BONO BANCO SANTANDER SA 0,43 2023-03-28	EUR	399	3,38	396	3,45
RENDA FIJA SAMPO OYJ 1,50 2021-09-16	EUR	416	3,52	417	3,63
RENDA FIJA BANK OF AMERICA CORP 0,46 2023-05-04	EUR	403	3,41	402	3,50
RENDA FIJA BNP PARIBAS 0,43 2024-06-07	EUR	401	3,39	398	3,47
RENDA FIJA AMGEN INC 1,25 2022-02-25	EUR	414	3,50	414	3,61
RENDA FIJA ICO 6,00 2021-03-08	EUR	249	2,10	250	2,17
RENDA FIJA ICO 4,75 2020-04-30	EUR	295	2,50	296	2,58
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any</b>		<b>2.577</b>	<b>21,80</b>	<b>2.573</b>	<b>22,41</b>
RENDA FIJA ICO 4,38 2019-05-20	EUR	341	2,88	341	2,97
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any</b>		<b>341</b>	<b>2,88</b>	<b>341</b>	<b>2,97</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>2.918</b>	<b>24,68</b>	<b>2.914</b>	<b>25,38</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>2.918</b>	<b>24,68</b>	<b>2.914</b>	<b>25,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>2.918</b>	<b>24,68</b>	<b>2.914</b>	<b>25,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>12.022</b>	<b>101,68</b>	<b>11.304</b>	<b>98,46</b>

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

	Sí	No
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 94,25 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 24.274.883,58 euros, que suposa un 217,59% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les operacions de venda en les quals el dipositari ha actuat com a comprador és de 3.749.118,41 euros, que suposa un 33,61% 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 24.274.883,58 euros, que suposa un 217,59% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ , SGIIC , SAU ( gestora del fons ), està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS ( dipositària del fons ). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

## 8. Advertències a instàncies de la CNMV

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

## 9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIO:

Durant el 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 contagiats 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.

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.

Quant a la inversió del Caixa Enginyers Fondtesoro Curt Termini, l'estratègia ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc que combregués amb la seva vocació de renda fixa en euro, mantenint sempre una inversió majoritària en deute de l'Estat, i amb una cartera de duració inferior a un any.

Respecte de la cartera del fons, en tancar el període les emissions avalades pel Tresor o computables dins del Conveni Fondtesoro representaven aproximadament un 76,40% del patrimoni, superant el límit establert pel prospecte del 70%.

Durant el trimestre, la rendibilitat del CE Fondtesoro Curt Termini va ser del -0,14% per a la classe A, i del -0,09% per a la classe I, minada sobretot per l'ampliació del deute corporatiu sensible a l'apujada de tipus de la part més curta del deute sobirà espanyol.

En aquest context, si bé la rendibilitat del fons ha estat negativa, segueix la línia de l'índex de referència: la lletra del Tresor a tres mesos (-0,12%). El fons ha patit més volatilitat (un 0,22% enfront d'un 0,08%), en essència perquè té una duració diferent. D'altra banda, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,25%.

S'han fet compres amb la liquiditat o la repo (operació amb pacte de recompra) del fons per tal d'incrementar la TIR en cartera. Concretament, es va comprar una titulització hipotecària d'alta qualitat creditícia i un bo de FADE amb venciment el 2022.

No s'han fet operacions amb instruments financers derivats.

El principal contribuïdor ha estat un bo flotant de BNP Paribas, que va aportar positivament amb una rendibilitat del 0,78%; i els majors detractors han estat referències de deute de l'Estat amb venciments curts, la rendibilitat dels quals ha estat entre el -0,10 i el -0,40%.

Durant el període no s'han produït canvis en la qualificació creditícia de les referències en cartera.

Amb data 30/09/2018, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 2,98 anys, una duració mitjana de 0,84 anys i una rendibilitat mitjana bruta -sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI- a preus de mercat del -0,01 % TAE.

La liquiditat del fons s'ha protegit comprant repos amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositari. El col·lateral de les operacions han estat, en gran mesura, emissions de deute de l'Estat, i el fons no ha satisfet cap comissió per la inversió.

El patrimoni atribuït a la classe A del fons ha disminuït un 4,29% (+56,01% per a la classe I). D'altra banda, el nombre de partícips ha augmentat un 1,05% per a la classe A, i ha caigut un 18,67% per a la classe I. Les despeses suportades per la classe A han estat d'un 0,14% (0,07% classe I).

La societat gestora exercirà el dret d'assistència i vot a les juntes d'accionistes de societats espanyoles quan faci més de 12 mesos que els fons que gestiona hi participen, i quan representin almenys l'1% del capital de la societat participada. Votarà a favor de les propostes de l'ordre del dia, i s'abstindrà en aquelles en què consideri que no té prou informació.

A banda d'això, la societat gestora assistirà a la junta d'accionistes quan, tot i no escaure's cap de les circumstàncies anteriors, l'emissor s'hagi considerat pertinent o quan hi hagi drets econòmics a favor dels partícips, com ara primes d'assistència a juntes. En el cas del CE Fondtesoro Curt Termini, en invertir només en renda fixa, no correspon exercir el dret a votar en juntes d'accionistes.

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. Respecte de les perspectives del fons per als propers mesos, els seus nivells de risc i rendibilitat dependran molt de les decisions de política monetària europea. Si s'hi materialitza un canvi, podrem veure rendiments positius en la corba espanyola a un any, cosa que augmentarà les possibilitats d'invertir en deute sobirà. Mentre continuïn els nivells actuals, la principal estratègia continuarà sent preservar el capital.