

Dades Generals

Gestora: CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Grup Gestora: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Auditor: DELOITTE S.L.

Fons per compartiments: No

Dipositari: CAJA INGENIEROS

Grup Dipositari: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Ràting Dipositari: ND

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

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

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

Informació Fons

Data de registre: 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 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 FONDTESORO CP A, FI	11.259,33	13.766,37	475	552	EUR			6
CI FONDTESORO CP I, FI	1.555,57		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	10.084	12.396	18.404	17.522
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	1.394			

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI FONDTESORO CP A, FI	EUR	895,6146	900,4792	905,2023	908,2691
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	896,3911			

* 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	0,26		0,26	0,26		0,26	Patrimoni		
CI FONDTESORO CP I, FI	0,11		0,11	0,11		0,11	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de dipositari			Base de càlcul
	% efectivament cobrat			
	Període	Acumulada		
CI FONDTESORO CP A, FI	0,06	0,06	Patrimoni	
CI FONDTESORO CP I, FI	0,03	0,03	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 denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat	-0,54	-0,33	-0,22	-0,15	-0,15	-0,52	-0,34	-0,45	1,65

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	-0,08	29-05-2018	-0,08	29-05-2018	-0,15	29-06-2015
Rendibilitat màxima	0,06	04-06-2018	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	0,32	0,37	0,27	0,26	0,26	0,26	0,27	0,39	0,74
Ibex-35	13,92	13,35	14,44	14,25	12,11	12,92	26,30	21,78	18,84
Lletra del Tresor a 1 any	0,27	0,34	0,16	0,17	0,17	0,24	0,26	0,27	0,93
Letra Tesoro 3Meses	0,11	0,10	0,11	0,10	0,06	0,07	0,11	0,07	0,20
VAR històric (iii)	0,31	0,31	0,35	0,36	0,37	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.

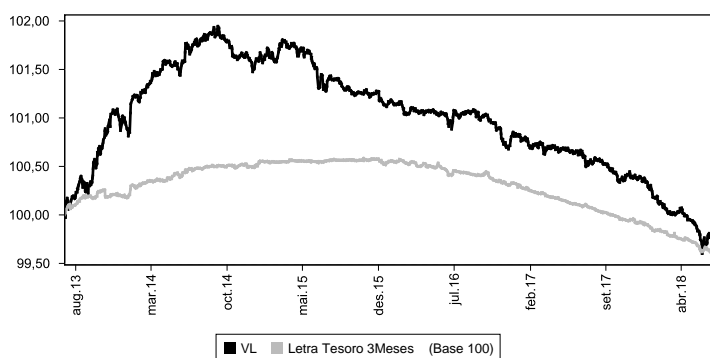
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

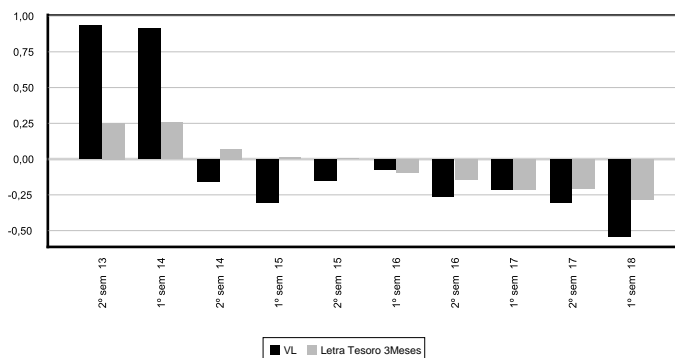
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,35	0,15	0,20	0,20	0,20	0,78	0,76	0,86	1,08

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 semestral dels últims 5 anys



2.2. Comportament

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

A) Individual CI FONDTESORO CP 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		-0,27							

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	-0,08	29-05-2018				
Rendibilitat màxima	0,07	04-06-2018				

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

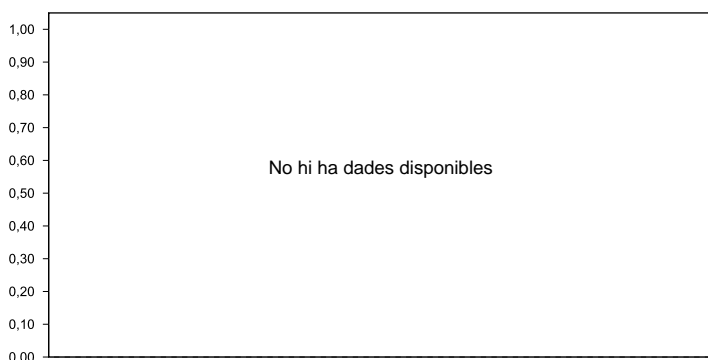
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

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

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 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	11.127	96,94	12.228	98,64
Cartera Interior	8.390	73,10	9.609	77,52
Cartera Exterior	2.913	25,38	2.807	22,64
Interessos	-176	-1,53	-188	-1,52
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.137	9,91	631	5,09
(+/-) RESTA	-786	-6,85	-463	-3,74
TOTAL PATRIMONI	11.478	100,00%	12.396	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)	12.396	16.107	12.396	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-7,11	-26,07	-7,11	-76,80
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-0,56	-0,30	-0,56	59,56
(+) Rendiments de Gestió	-0,13	0,09	-0,13	-219,89
(+) Interessos	0,07	0,09	0,07	-34,97
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,19	0,01	-0,19	-1.395,35
(+/-) 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)				-150,00
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,01	-0,01	-0,01	43,73
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,43	-0,39	-0,43	-7,18
(-) Comissió de gestió	-0,25	-0,30	-0,25	-28,82
(-) Comissió de depositari	-0,06	-0,07	-0,06	-27,52
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-1,72
(-) Unes altres despeses de gestió corrent	-0,02		-0,02	225,65
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,08		-0,08	106.540,11
(+) Ingressos				-100,00
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				-100,00
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	11.478	12.396	11.478	

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

3. Inversions financeres

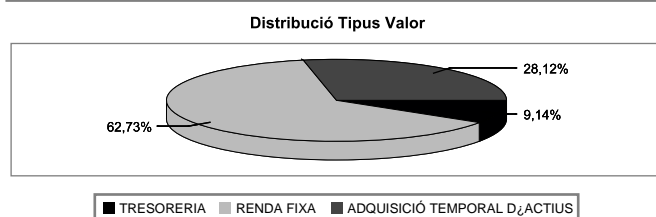
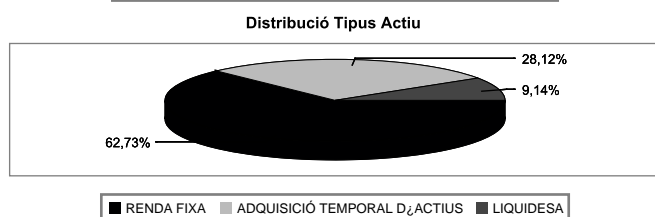
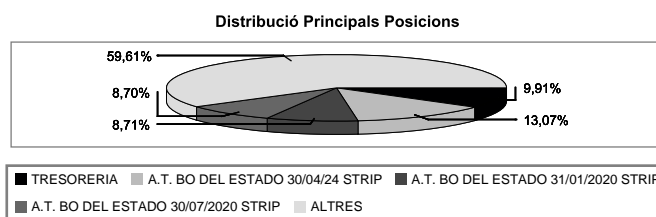
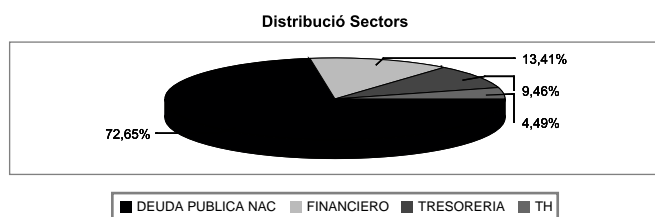
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Importes en milers de --)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,00 2019-10-31	EUR	302	2,63	302	2,44
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 1,15 2020-07-30	EUR			157	1,27
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA -0,22 2019-10-31	EUR	604	5,26	604	4,87
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,04 2019-07-30	EUR	400	3,48	400	3,23
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA -0,07 2019-01-31	EUR			452	3,65
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 4,85 2020-10-31	EUR			546	4,40
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		1.306	11,37	2.461	19,86
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA -0,07 2019-01-31	EUR	451	3,93		
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,75 2018-10-31	EUR	387	3,38	389	3,14
Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any		838	7,31	389	3,14
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2045-06-22	EUR	294	2,56		
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	301	2,62		
RENTA FIJA FADE 0,50 2020-12-17	EUR	203	1,77	203	1,64
RENTA FIJA FADE 5,90 2021-03-17	EUR	507	4,41	506	4,08
RENTA FIJA FADE 0,85 2019-09-17	EUR	410	3,57	411	3,32
RENTA FIJA FTH BANKINTER 0,00 2038-11-12	EUR	36	0,32	40	0,33
RENTA FIJA FTH BANCO SABADELL 0,00 2038-06-20	EUR			40	0,32
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	83	0,72	90	0,72
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2042-06-27	EUR	42	0,37	52	0,42
RENTA FIJA FADE 3,38 2019-03-17	EUR			443	3,57
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	84	0,73	91	0,74
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		1.960	17,07	1.876	15,14
RENTA FIJA FADE 5,60 2018-09-17	EUR	345	3,01	346	2,79
RENTA FIJA FADE 3,88 2018-03-17	EUR			436	3,52
RENTA FIJA FADE 3,38 2019-03-17	EUR	441	3,84		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		786	6,85	782	6,31
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.890	42,60	5.508	44,45
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-07-04	EUR	1.500	13,07		

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	500	4,35		
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-01-03	EUR			2.151	17,35
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-07-04	EUR	1.000	8,71		
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-01-03	EUR			500	4,04
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-01-03	EUR			1.450	11,69
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D₂ACTIUS		3.500	30,48	4.101	33,08
TOTAL RENDA FIXA		8.390	73,08	9.609	77,53
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		8.390	73,08	9.609	77,53
BONO BANCO SANTANDER SA 0,36 2023-03-28	EUR	396	3,45		
RENTA FIJA SAMPO OYJ 1,50 2021-09-16	EUR	417	3,63		
RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 0,45 2023-05-04	EUR	402	3,50		
RENTA FIJA ICO 0,25 2022-04-30	EUR			400	3,23
RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,29 2023-09-26	EUR			201	1,62
RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,42 2024-06-07	EUR	398	3,47	307	2,48
RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,37 2022-01-27	EUR			354	2,86
RENTA FIJA AMGEN INC 1,25 2022-02-25	EUR	414	3,61		
RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR			210	1,70
RENTA FIJA ICO 6,00 2021-03-08	EUR	250	2,17	250	2,02
RENTA FIJA ICO 4,75 2020-04-30	EUR	296	2,58	296	2,39
RENTA FIJA ICO 4,38 2019-05-20	EUR			343	2,76
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		2.573	22,41	2.361	19,06
RENTA FIJA ICO 4,38 2019-05-20	EUR	341	2,97		
RENTA FIJA ICO 4,88 2018-02-01	EUR			445	3,59
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		341	2,97	445	3,59
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		2.914	25,38	2.806	22,65
TOTAL RENDA FIXA		2.914	25,38	2.806	22,65
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		2.914	25,38	2.806	22,65
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		11.304	98,46	12.415	100,18

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 --)

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

4. Fets rellevants

	Sí	No
	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la societat gestora		X
f. Substitució de l'entitat dipositària		X
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants	X	

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

A 30/04/2018: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC SAU, entitat gestora del Fons d'Inversió CAIXA ENGINYERS FONDTESORO CURT TERMINI, FI, inscrit en el registre de la CNMV amb el número 2512, comunica que des del proper dia 1 de maig 2018, inclòs, es procedirà a reduir la comissió de gestió i dipositària del fons, sent les següents condicions que s'aplicaran per a cadascuna de les classes: CLASSE A 0,40% gestió i 0,10% dipositari; CLASSE I 0,25% gestió i 0,05% dipositari.

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 930,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 66.152.003,84 euros, que suposa un 552,52% 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 15.263.126,13 euros, que suposa un 127,48% 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 66.152.003,84 euros, que suposa un 552,52% 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, la zona euro 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.

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.

Pel que fa a la renda fixa, 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.

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

Respecte de la cartera del fons, en acabar el període, les emissions avalades pel Tresor o computables dins del Conveni Fondtesoro constituïen prop d'un 74,55% del patrimoni, més del 70% de límit que marca el prospecte.

Durant el semestre, la rendibilitat del CE Fondtesoro Curt Termini va ser d'un -0,54%, perjudicada sobretot per l'augment significatiu dels tipus del deute sobirà espanyol més curt. Cal subratllar també l'avversió creixent al risc que ha provocat la incertesa política a Espanya.

En aquest context, malgrat que la rendibilitat del fons hagi estat negativa, s'assembla força a la del seu índex de referència: la lletra del Tresor a tres mesos (un -0,28%). D'altra banda, el fons ha sofert una volatilitat del 0,32%, més alta que la de la lletra del Tresor a tres mesos (0,11%) i a dotze mesos (0,27%).

Quant a les decisions d'inversió, a causa de l'increment de la qualificació del Deute de l'Estat, s'han venut algunes emissions que no complien la qualificació mínima establerta al prospecte (la del Deute de l'Estat). En contrapartida, s'han adquirit dues noves emissions (TDA 18 A1, bo Bank of America) i s'ha ampliat la inversió en un bo de BNP Paribas. Els tres actius són flotants i de baixa duració.

Durant el període també s'han intercanviat emissions amb la finalitat de reduir el pes del deute públic en benefici d'emissions corporate i, d'aquesta manera, augmentar la TIR de la cartera, atès que aquestes emissions tenen TIRs més atractives que les de l'Estat. Es va vendre un bo de Deute de l'Estat amb venciment el 2020, un bo ICO amb venciment el 2022 i es va comprar un bo Amgen amb venciment el 2022, un bo Sampo OYJ amb venciment el 2021 i un bo flotant de Banc Santander amb venciment el 2023.

A posteriori, per invertir l'operació amb pacte de recompra (repo) també es va adquirir un bo de Fade amb TIR atractiva (0,50%), que venç l'any 2023 i aporta duració a la cartera.

L'ús d'instruments financers derivats va ser puntual i es va circumscriure a la venda de futurs sobre el bo alemany a dos anys per tal de reduir la duració de la cartera.

En aquest context, un dels majors contribuïdors ha estat un bo de l'agència ICO amb venciment el 2022 que va obtenir una rendibilitat del 0,75%, beneficiant-se de la millora en la qualificació que es va produir a la darrera del període. Els majors detractors han estat referències del Deute de l'Estat amb venciments curts i renda fixa corporativa, de la qual destaquem una emissió de BNP Paribas amb venciment el 2024 i una altra de Banc Santander amb venciment el 2023, totes dues actius flotants i amb rendibilitats acumulades de -2,43% i -1,50% respectivament.

La millora de qualificació que, a la darrera de març, va anunciar l'agència S&P respecte del deute d'Espanya ha beneficiat bona part de la cartera. A més de millorar la qualitat creditícia de la cartera, aquest canvi va incrementar la qualificació mínima exigida al prospecte, de manera que a les primeres setmanes d'abril es van fer els ajustaments modificatius oportuns (que ja hem explicat en detall). També cal destacar la revisió a l'alça de dues emissions de titulitzacions hipotecàries en cartera: la d'AyT Gènova A 4 i la de Bankinter 4 FTH.

El dia 30/06/2018, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb un venciment mitjà de 2,68 anys, una duració de 0,85 anys i un rendiment mitjà brut (és a dir, sense descomptar les despeses ni les comissions imputables al FI) a preus de mercat del -0,04% TAE.

La liquiditat del fons s'ha protegit comprant operacions amb pacte de recompra (repos) amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositari. El

col·lateral de les operacions han estat emissions de Deute de l'Estat, i el fons no ha satisfet cap comissió per la inversió.

El patrimoni del fons ha disminuït un 7,40%; i el nombre de partícips, un 0,18%. Les despeses en què ha incorregut han estat del 0,35%.

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, com que el seu tipus d'inversió es fonamenta únicament en renda fixa, no escau exercir el vot en cap junta d'accionistes.

De cara al segon semestre de l'any, 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. Respecte de les perspectives del fons per als propers mesos, els seus nivells de risc i rendibilitat dependran en gran mesura de les decisions de política monetària d'àmbit europeu. Si es materialitza un canvi de política, hi haurà rendiments positius en la corba espanyola a un any, cosa que farà més probable la inversió en deute sobirà. Mentre es mantinguin els nivells actuals, preservar el capital continuarà essent la principal estratègia.