

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.

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 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	14.214,95	11.259,33	548	475	EUR			6
CI FONDTESORO CP I, FI	927,99	1.555,57	47	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	12.670	12.396	18.404	17.522
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	829			

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI FONDTESORO CP A, FI	EUR	891,2997	900,4792	905,2023	908,2691
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	892,9723			

* 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	0,20		0,20	0,47		0,47	mixta	al fondo
CI FONDTESORO CP I, FI	0,13		0,13	0,23		0,23	Patrimoni	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI FONDTESORO CP A, FI	0,05	0,11	Patrimoni
CI FONDTESORO CP I, FI	0,03	0,05	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	-1,02	-0,34	-0,14	-0,33	-0,22	-0,52	-0,34	-0,45	1,65

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,03	20-11-2018	-0,08	29-05-2018	-0,15	29-06-2015
Rendibilitat màxima	0,03	13-12-2018	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	0,27	0,19	0,22	0,37	0,27	0,26	0,27	0,39	0,74
Ibex-35	13,57	15,70	10,39	13,35	14,44	12,92	26,30	21,78	18,84
Lletra del Tresor a 1 any	0,30	0,40	0,25	0,34	0,16	0,24	0,26	0,27	0,93
Letra Tesoro 3Meses	0,11	0,12	0,08	0,10	0,11	0,07	0,11	0,07	0,20
VAR històric (iii)	0,28	0,28	0,30	0,31	0,35	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.

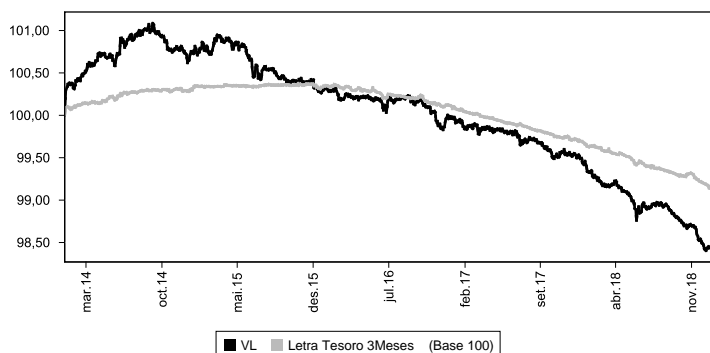
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

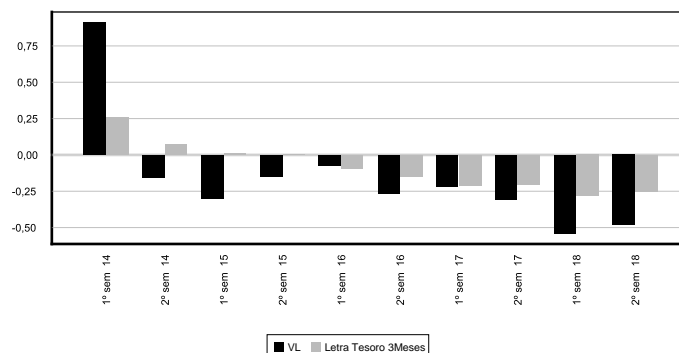
Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015
0,63	0,14	0,14	0,15	0,20	0,78	0,76	0,86	1,08

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



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 any actual	Trimestral			Anual			
		Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015
Rendibilitat		-0,29	-0,09	-0,27				
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
	%	Data	%	Data	%	Data		
Rendibilitat mínima	-0,03	20-11-2018						
Rendibilitat màxima	0,03	13-12-2018						

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

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

	Acumulat any actual	Trimestral			Anual			
		Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015
Volatilitat (ii):								
Valor Liquidatiu		0,19	0,22	0,37				
Ibex-35		15,70	10,39	13,35				
Lletra del Tresor a 1 any		0,40	0,25	0,34				
Letra Tesoro 3Meses		0,12	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.

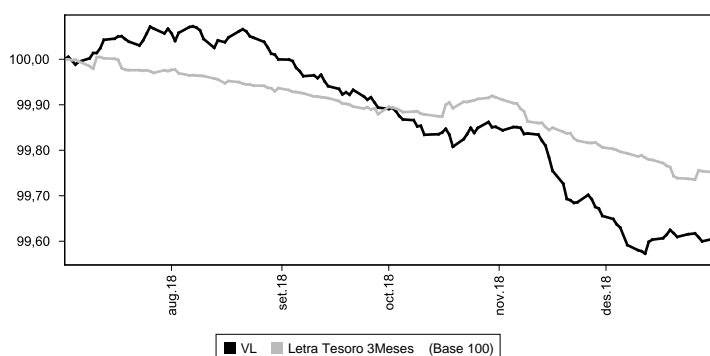
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

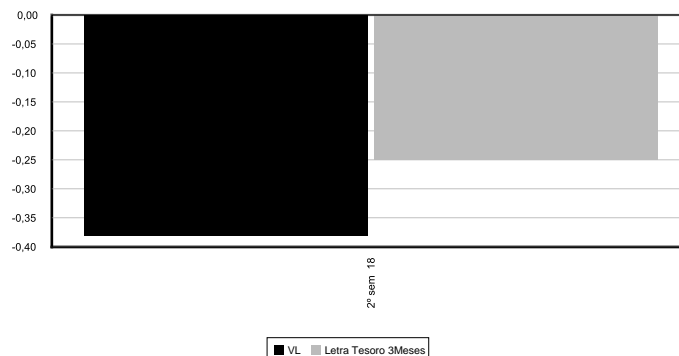
Acumulat any actual	Últim Trim(0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
	0,08	0,07	0,11					

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 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	12.493	92,55	11.127	96,94
Cartera Interior	9.738	72,14	8.390	73,10
Cartera Exterior	2.882	21,35	2.913	25,38
Interessos	-127	-0,94	-176	-1,53
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.020	7,56	1.137	9,91
(+/-) RESTA	-15	-0,11	-786	-6,85
TOTAL PATRIMONI	13.498	100,00%	11.478	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)	11.478	12.396	12.396	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	17,68	-7,11	10,34	-344,09
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-0,49	-0,56	-1,05	-13,85
(+) Rendiments de Gestió	-0,23	-0,13	-0,36	70,45
(+) Interessos	0,06	0,07	0,13	-8,37
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,29	-0,19	-0,47	49,25
(+/-) 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)				-100,00
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,01	-0,01	-0,02	-49,27
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,26	-0,43	-0,69	-39,86
(-) Comissió de gestió	-0,19	-0,25	-0,45	-25,23
(-) Comissió de depositari	-0,05	-0,06	-0,11	-22,47
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,01	-0,03	1,75
(-) Unes altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,02	-0,02	-67,42
(-) Unes altres despeses repercutits		-0,08	-0,08	-100,00
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	13.498	11.478	13.498	

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

3. Inversions financeres

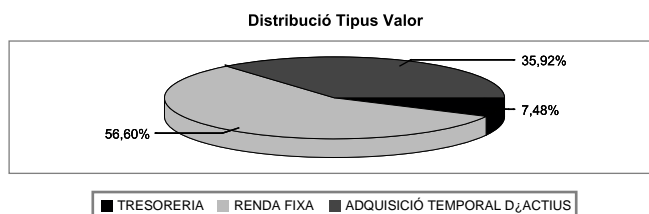
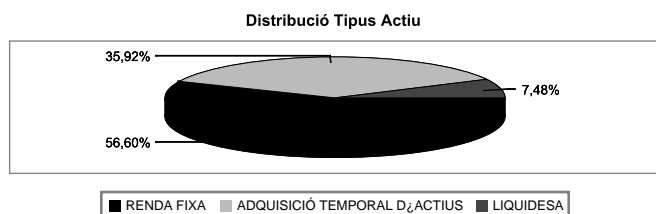
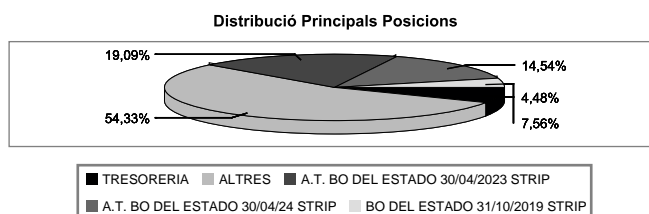
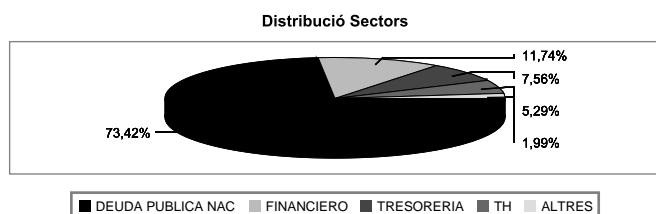
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

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	2,63
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA -0,22 2019-10-31	EUR			604	5,26
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,04 2019-07-30	EUR			400	3,48
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any				1.306	11,37
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,00 2019-10-31	EUR	302	2,24		
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA -0,22 2019-10-31	EUR	604	4,48		
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,04 2019-07-30	EUR	399	2,96		
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA -0,07 2019-01-31	EUR	451	3,34	451	3,93
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,75 2018-10-31	EUR			387	3,38
Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any		1.756	13,02	838	7,31
RENTA FIJA FADE 0,85 2023-12-17	EUR	203	1,50		
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2045-06-22	EUR	264	1,96	294	2,56
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	302	2,24	301	2,62
RENTA FIJA FADE 0,50 2020-12-17	EUR	203	1,51	203	1,77
RENTA FIJA FADE 0,63 2022-03-17	EUR	305	2,26		
RENTA FIJA FADE 5,90 2021-03-17	EUR	506	3,75	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			36	0,32
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	76	0,56	83	0,72
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2042-06-27	EUR	296	2,19	42	0,37
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	78	0,57	84	0,73
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		2.233	16,54	1.960	17,07
RENTA FIJA FADE 0,85 2019-09-17	EUR	409	3,03		
RENTA FIJA FADE 5,60 2018-09-17	EUR			345	3,01
RENTA FIJA FADE 3,38 2019-03-17	EUR	440	3,26	441	3,84
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		849	6,29	786	6,85
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.838	35,85	4.890	42,60
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2019-01-02	EUR	300	2,23		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2019-01-02	EUR	61	0,45		
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2019-01-02	EUR	1.963	14,54		
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-07-04	EUR			1.500	13,07
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2019-01-02	EUR	600	4,45		
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2019-01-02	EUR	1.976	14,64		
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 2018-07-04	EUR			1.000	8,71
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		4.900	36,31	3.500	30,48
TOTAL RENDA FIXA		9.738	72,16	8.390	73,08
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		9.738	72,16	8.390	73,08
BONO BANCO SANTANDER SA 0,44 2023-03-28	EUR	389	2,88	396	3,45
RENDA FIJA SAMPO OYJ 1,50 2021-09-16	EUR	416	3,08	417	3,63
RENDA FIJA BANK OF AMERICA CORP 0,46 2023-05-04	EUR	394	2,92	402	3,50
RENDA FIJA BNP PARIBAS 0,43 2024-06-07	EUR	387	2,86	398	3,47
RENDA FIJA AMGEN INC 1,25 2022-02-25	EUR	411	3,05	414	3,61
RENDA FIJA ICO 6,00 2021-03-08	EUR	249	1,85	250	2,17
RENDA FIJA ICO 4,75 2020-04-30	EUR	295	2,19	296	2,58
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		2.541	18,83	2.573	22,41
RENDA FIJA ICO 4,38 2019-05-20	EUR	340	2,52	341	2,97
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		340	2,52	341	2,97
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		2.881	21,35	2.914	25,38
TOTAL RENDA FIXA		2.881	21,35	2.914	25,38
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		2.881	21,35	2.914	25,38
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		12.619	93,51	11.304	98,46

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

	Sí	No
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 SGIC 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. 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 124,31 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 53.471.140,14 euros, que suposa un 454,94% 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 7.747.170,20 euros, que suposa un 65,91% 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 53.471.140,14 euros, que suposa un 454,94% 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 decaïgut 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.

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 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.

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 una cartera de durada 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 72,47% del patrimoni, una xifra que supera el límit del 70% que estableix el prospecte.

Durant el semestre, la rendibilitat del CE Fondtesoro Curt Termini ha estat d'un -0,48% per a la classe A i d'un -0,38% per a la classe I. L'ha perjudicat principalment la sensible ampliació del crèdit.

En aquest context, si bé la rendibilitat del fons ha estat negativa, ha seguit bastant la línia de l'índex de referència, la lletra del Tresor a tres mesos, que ha estat d'un -0,25%. Tanmateix, el fons ha tingut més volatilitat (un 0,21% enfront d'un 0,06%), fonamentalment per la diferent durada. A més, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,32%.

Durant el període s'han fet compres per augmentar la TIR i la diversificació de la cartera. Concretament, s'han comprat una titulització hipotecària d'alta qualitat creditícia i dos bons de FADE amb venciment el 2022 i 2023. Durant el semestre no s'han fet operacions d'inversió o cobertura sobre instruments financers derivats.

En aquest context, el principal contribuïdor ha estat un bo de FADE que venç el 2023, que ha sumat una rendibilitat de l'1,24%. Els principals detractors han estat bons flotants: un de BNP amb venciment el 2024 (-2,62%); un de Bank of America amb venciment el 2023 (-1,75%); i un de Banco Santander amb venciment el 2023 (-1,67%).

No s'han produït canvis en la qualificació creditícia de les referències en cartera.

Amb data 31/12/2018, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 2,58 anys, una durada mitjana de 0,71 anys i una rendibilitat mitjana bruta -sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI- a preus de mercat del 0,05% TAE.

La liquiditat del fons s'ha protegit comprant repos amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositar. El col·lateral d'aquestes operacions han estat 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 augmentat un 25,64% (-40,57% per a la classe I) i el nombre de partícips ha crescut un 15,37% per a la classe A, mentre que en la classe I ha disminuït un 37,33%. Les despeses en què ha incorregut la classe A han estat del 0,28% (0,15% 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 de vot en juntes d'accionistes.

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 de les perspectives del fons per als propers mesos, els seus nivells de risc i rendibilitat dependran molt de les decisions de política monetària a Europa. 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 es mantinguin els nivells actuals, la principal estratègia continuarà essent preservar el capital.

Caixa Enginyers Gestió SGIIC, 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.