

Dades Generals

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

Dipositari: CAJA INGENIEROS

Grup Gestora: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Grup Dipositari: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Auditor: DELOITTE S.L.

Ràting Dipositari: ND

Fons per compartiments: No

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

L'Entitat Gestora 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: 08/06/1998

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Tipus Fons: Fons que pren com a referència un índex.

Vocació Inversora: Renda Variable Euro.

Perfil de Risc: Valor 6, en una escala de 1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: La gestió del fons pren com a referència el comportament de l'índex Eurostoxx 50 podent per a això superar els límits generals de diversificació.

L'exposició del fons a renda variable cotitzada en mercats europeus serà major al 75%, sent l'exposició habitual al voltant del 90%.

Almenys el 60% de l'exposició a renda variable serà en valors emesos per entitats radicades a la zona euro, sense límit de capitalització.

El seguiment de l'índex es realitzarà mitjançant la compra d'accions i futurs de mercats europeus que permetin mantenir un coeficient de correlació superior al 75% entre els rendiments diaris del valor liquidatiu del fons i els de l'Índex Eurostoxx 50 en termes anuals. La desviació màxima serà del 7,5%. El límit màxim en un mateix emissor és el 20%.

La part no invertida en renda variable estarà invertida en actius de renda fixa, pública o privada, sense límit de durada. La qualificació mínima per a aquests actius serà igual o superior a la que en cada moment tingui el Regne d'Espanya.

L'exposició al risc divisa no podrà superar el 25%.

Operativa en instruments derivats

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

El fons té previst operar amb instruments derivats contractats en mercats organitzats, amb finalitat de cobertura i inversió. El conjunt d'operacions en aquest tipus d'actius no podrà superar el valor del patrimoni de la IIC.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2017
Índex de rotació de la cartera	0	0,16	0	0,27
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 BOLSA EURO PLUS A, FI	4.735.244,51	5.730.448,14	2.104	2.223	EUR			6
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	1.424.039,57		407		EUR			250000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	EUR	34.857	41.953	28.972	31.434
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	EUR	10.491			

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	EUR	7,3612	7,3211	6,5482	6,4416
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	EUR	7,3673			

* 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 BOLSA EURO PLUS A, FI	0,67	0,05	0,72	0,67	0,05	0,72	mixta	al fondo
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	0,33		0,33	0,33		0,33	Patrimoni	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	0,10	0,10	Patrimoni
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	0,04	0,04	Patrimoni

2.2. Comportament

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

A) Individual CI BOLSA EURO PLUS A, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat any actual	Últim Trim(0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat	0,55	3,53	-2,88	-0,89	2,58	11,80	1,66	11,02	18,75
Rendibilitat índex referència	-3,09	1,01	-4,07	-2,53	4,44	6,49	0,70	3,85	17,95
Correlació	0,94	0,94	0,94	0,92	0,92	0,92	0,97	0,98	0,99

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al particip de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-2,02	25-06-2018	-2,13	06-02-2018	-7,50	24-06-2016
Rendibilitat màxima	2,39	05-04-2018	2,39	05-04-2018	3,97	25-08-2015

(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 any actual	Últim Trim(0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	11,85	10,54	13,07	7,78	8,66	8,57	19,56	18,80	15,52
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
DJ Stoxx 50 Index	13,64	12,28	14,85	8,38	10,36	10,25	22,33	23,22	16,30
VAR històric (iii)	7,66	7,66	7,97	7,83	7,63	7,83	8,41	8,22	7,58

(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.

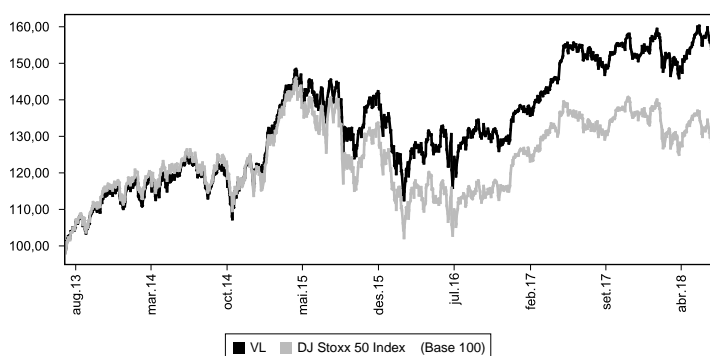
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

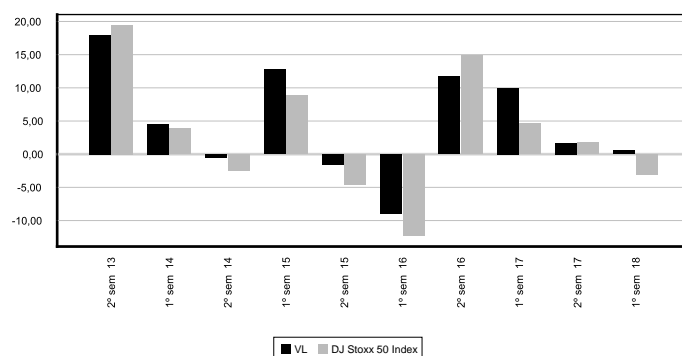
Acumulat any actual	Últim Trim(0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,77	0,39	0,38	0,40	0,40	1,58	1,57	1,59	1,59

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 BOLSA EURO PLUS 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		3,73							
Rendibilitat índex referencia		1,01							
Correlació		0,96							

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al particip de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-2,20	25-06-2018				
Rendibilitat màxima	2,39	05-04-2018				

(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		11,17							
Ibex-35		13,35							
Lletra del Tresor a 1 any		0,34							
DJ Stoxx 50 Index		12,28							
VAR històric (iii)									

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

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

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
	0,23							

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



B) Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de partícips *	Rendibilitat semestral mitjana **
Monetari a Curt Termini			
Monetari			
Renda Fixa Euro	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	42.627	94,00	40.227	95,89
Cartera Interior	4.831	10,65	5.131	12,23
Cartera Exterior	37.796	83,35	35.096	83,66
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	2.302	5,08	1.672	3,99
(+/-) RESTA	419	0,92	54	0,13
TOTAL PATRIMONI	45.348	100,00%	41.953	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)	41.953	37.134	41.953	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	6,88	10,26	6,88	-26,14
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	0,72	1,63	0,72	-51,05
(+) Rendiments de Gestió	1,68	2,62	1,68	-29,58
(+) Interessos				44,25
(+) Dividends	1,91	0,54	1,91	289,84
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-100,00
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	-0,24	1,83	-0,24	-114,20

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,01	0,27	-0,01	-102,09
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats		-0,02		-129,04
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,96	-1,00	-0,96	5,86
(-) Comissió de gestió	-0,67	-0,83	-0,67	-11,83
(-) Comissió de dipositari	-0,09	-0,10	-0,09	-0,68
(-) Despeses per serveis exteriors		-0,01		-1,29
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				131,11
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,19	-0,05	-0,19	283,53
(+) Ingressos				88,25
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				88,25
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	45.348	41.953	45.348	

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

3. Inversions financeres

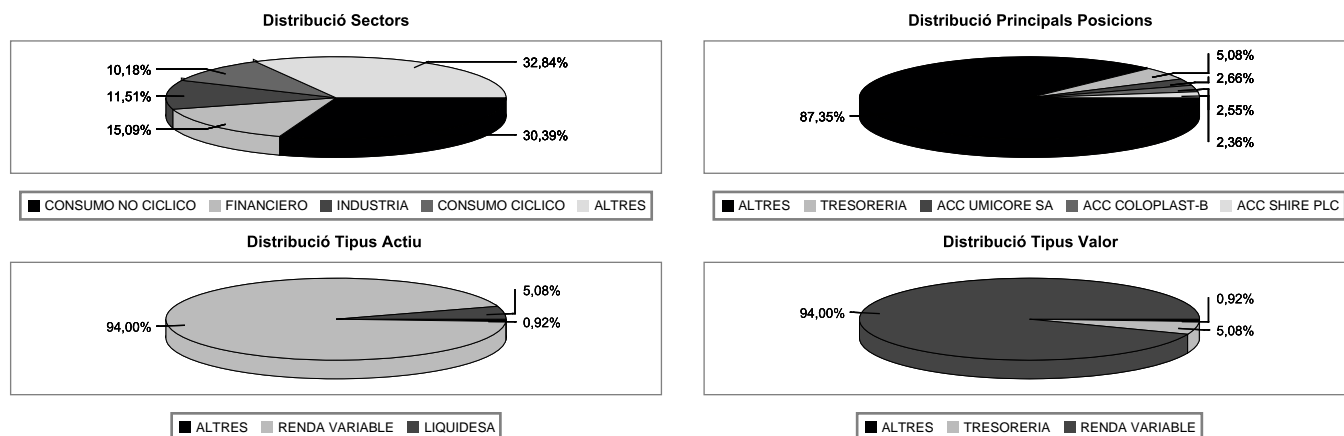
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Importes en milers de --)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	896	1,98	868	2,07
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	921	2,03	864	2,06
ACCIONES INDITEX	EUR	990	2,18	861	2,05
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	997	2,20	951	2,27
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1.028	2,27	749	1,78
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR			838	2,00
TOTAL RV COTITZADA		4.832	10,66	5.131	12,23
TOTAL RENDA VARIABLE		4.832	10,66	5.131	12,23
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		4.832	10,66	5.131	12,23
ACCIONES HEIDELBERGUER AG	EUR	891	1,96		
ACCIONES CORBION NV	EUR	1.018	2,24	861	2,05
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	969	2,14	868	2,07
ACCIONES UMICORE	EUR	1.206	2,66	968	2,31
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	926	2,04	771	1,84
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1.009	2,23	805	1,92
ACCIONES TECHNIP FMC	EUR	997	2,20	956	2,28
ACCIONES KEMIRA OYJ	EUR	990	2,18	916	2,18
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.039	2,29	825	1,97
ACCIONES KRONES AG	EUR			989	2,36
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	952	2,10	895	2,13
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	982	2,16	858	2,04
ACCIONES NORMA GROUP SE	EUR	848	1,87	875	2,09
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	889	1,96	951	2,27
ACCIONES DUERR AG	EUR	798	1,76	897	2,14
ACCIONES GEMALTO	EUR			950	2,26
ACCIONES AUTOLIV INC	SEK	902	1,99	925	2,21
ACCIONES ATOS SE	EUR	959	2,11	824	1,96
ACCIONES COLOPLAST-B	DKK	1.155	2,55	894	2,13

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR			955	2,28
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	891	1,96	922	2,20
ACCIONES HEINEKEN HOLDING NV	EUR	876	1,93	881	2,10
ACCIONES APERAM	EUR	853	1,88		
ACCIONES RECORDATI SPA	EUR	1.042	2,30		
ACCIONES SGS	CHF	1.049	2,31		
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	607	1,34	659	1,57
ACCIONES UNILEVER NV-CVA	EUR	954	2,10	856	2,04
ACCIONES TOTAL SA	EUR	974	2,15	923	2,20
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	990	2,18	757	1,80
ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	940	2,07	841	2,00
ACCIONES SHIRE PLC	GBP	1.069	2,36	855	2,04
ACCIONES SAP SE	EUR	960	2,12	910	2,17
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	903	1,99	982	2,34
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	952	2,10	814	1,94
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	815	1,80	820	1,95
ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	911	2,01	955	2,28
ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	EUR	906	2,00	905	2,16
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	950	2,09	898	2,14
ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	906	2,00	751	1,79
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	983	2,17	860	2,05
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR			934	2,23
ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	804	1,77	925	2,20
ACCIONES BAYER AG-REG	EUR	955	2,11	808	1,93
ACCIONES AXA SA	EUR	978	2,16		
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR			856	2,04
TOTAL RV COTITZADA		37.798	83,34	35.095	83,66
TOTAL RENDA VARIABLE		37.798	83,34	35.095	83,66
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		37.798	83,34	35.095	83,66
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		42.630	94,00	40.226	95,89

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 miles de --)

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
INDICE EUROPE STOXX50	C/ Fut. FUT EURO STOXX50 SEP18	1.559	inversió
Total subjacent renda variable		1.559	

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
TOTAL OBLIGACIONS		1.559	

4. Fets rellevants

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

5. Annex explicatiu dels fets rellevants

No existeixen Fets Rellevants en el període corresponent al present informe

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Participis 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 21.149,22 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 10.537.077,97 euros, que suposa un 23,59% 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 1.691.802,13 euros, suposant un 3,79% 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 10.537.077,97 euros, que suposa un 23,59% 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 GESTIÓ:

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. Això pronostica un creixement sostenible i homogeni al llarg de tot el continent durant els propers trimestres.

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.

Aquest entorn macroeconòmic favorable a totes dues bandes de l'Atlàntic es va unir a una fase de resultats empresarials positius durant el primer trimestre del 2018. En particular, l'agregat de l'índex nord-americà S&P 500 va créixer tant a nivell de vendes com de beneficis per acció, i destaca l'homogeneïtat total en el creixement per sector. Quant a Europa, es va observar una sincronització entre les dades macroeconòmiques i les microeconòmiques. Els sectors de l'energia i les finances van ser els més beneficiats a causa del fort repunt en el preu del cru, en el primer cas, i a la normalització de la baixada del marge de mediació i la reducció de les provisions, en el segon.

Amb tot, els índexs principals de renda variable van acabar el semestre amb retrocessos tant a Europa (Eurostoxx 50 -3,09% i IBEX 35 -4,19%) com als Estats Units (Dow Jones Industrial Average -1,81%), el Japó (Nikkei 225 -2,02%) i els països emergents (MSCI Emerging Markets -7,68%).

Pel que fa a la inversió del Caixa Enginyers Borsa Euro Plus, l'estratègia del fons ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc conforme a la seva vocació de renda variable en EUR, atès que inverteix sobretot en valors emesos per entitats amb seu a la zona euro. Durant la temporada de resultats es va manifestar una sincronització entre les dades macroeconòmiques i les microeconòmiques, amb creixements tant a nivell de vendes com de beneficis en gairebé tots els sectors (l'energètic és el més beneficiat de resultats del fort repunt del preu del cru). La rendibilitat del fons durant el primer semestre de l'any va ser del 0,55% i va superar el seu índex de referència, l'Eurostoxx 50, que va obtenir un -3,09%.

En termes de volatilitat, el fons ha tingut millors resultats que el seu índex, atès que ha mostrat un nivell de risc inferior (un 11,85% enfront d'un 13,64%) gràcies a una tria adequada dels valors i a la diversificació per sectors duta a terme. La volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,27%.

El CE Iberian Equity -un altre fons amb vocació de renda variable en EUR gestionat per CE Gestió-, ha obtingut una rendibilitat superior (4,56%). Per tant, ha millorat la rendibilitat negativa de l'IBEX 35.

Quant a les decisions de gestió, es va donar sortida a Gemalto després de confirmar-se que no hi hauria noves ofertes per la companyia; Danone, en aquest cas per la falta de potencial i els riscos d'integració en la compra de Whitewave Foods; i Amadeus, Kronos, Air Liquide i Smurfit Kappa, atès que es van trobar idees amb millors perspectives. Respecte de les entrades, es va incorporar l'acereria Aperam, que es veurà beneficiada per la normalització en l'ús de l'acer inoxidable; i la farmacèutica italiana Recordati, especialitzada en malalties rares i amb una gran experiència en optimitzar els processos de fabricació per impulsar medicines de gran valor però amb poca penetració. Cal afegir també l'entrada de la companyia líder en tests i certificacions SGS, l'asseguradora francesa AXA i el fabricant de maquinària per a impremtes Heidelberg Druckmaschinen. Pel que fa a la gestió de futurs, es va mantenir una posició en futurs de l'Eurostoxx 50 amb l'objectiu de gestionar la liquiditat associada a les operacions del fons i poder mantenir una exposició del 100% a la renda variable. A nivell d'actius, Coloplast (+30,28%) va registrar la revaloració més alta de la cartera durant el semestre, després de gaudir d'un creixement orgànic del 8% en vendes i augmentar les previsions anuals. En canvi, els pitjors resultats els va registrar Heidelberg Druckmaschinen (-24,79%), que va patir la publicació de resultats decebedors per als analistes, tot i que coherents amb l'estratègia anunciada per l'empresa amb antelació.

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

El patrimoni del fons ha augmentat un 8,09%; i el nombre de partícips, un 12,96%. Les despeses en què ha incorregut el fons han estat del 0,77%. Atès que la rendibilitat del fons ha estat positiva, s'ha aplicat una comissió de resultats que ha significat una caiguda del 0,05% sobre el valor liquidatiu.

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

A banda d'això, la societat gestora assistirà a la junta d'accionistes quan, tot i no escaure's cap de les circumstàncies anteriors, l'emissor s'hagi considerat pertinent o quan hi hagi drets econòmics a favor dels partícips, com ara primes d'assistència a juntes.

Aprofitant l'anàlisi feta per a les estratègies d'ISR, durant el semestre la gestora ha exercit el dret de vot en nom del fons en un total de 12 companyies. Va votar a favor de totes les propostes de l'ordre del dia tret dels següents punts:

- Propostes que no inclouen drets preferents en l'ampliació de capital; es va votar en contra a les juntes d'accionistes de les companyies Ahold, Heineken, ING, Shire, ASML, Reckitt Benckiser i Atos.
- Abstenció en algunes polítiques remuneratives de les companyies LVMH, Iberdrola, Shire i Technip.
- En contra de reduir el termini per publicar l'agenda de la junta d'accionistes en el cas de Reckitt Benckiser.

De cara al segon semestre de l'any, els resultats empresarials als Estats Units centraran bona part de l'atenció dels inversors, atès que s'haurien de començar a albirar els efectes de la nova política fiscal i l'impacte en els diversos sectors dels aranzels aplicats a les importacions. Pel que fa als principals bancs centrals del món, esperem que continuïn normalitzant la política monetària de manera gradual, sempre que no hi hagi cap augment abrupte de la inflació -impulsada per uns increments salarials superiors als esperats- que obligui a avançar el calendari de pujades. El fons mantindrà una exposició a empreses de capitalització mitjana, i tindrà un ull posat en els actius líders en vetes de mercat. A més, s'augmentarà l'exposició a companyies de caire defensiu per reforçar el fons davant d'una possible desacceleració.