

Dades Generals

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

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Gestora: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Auditor: DELOITTE S.L.

Ràting Dipositari: ND

Fons per compartiments: No

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

L'Entitat Gestora atendrà 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: 24/03/2017

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Vocació Inversora: Renda Variable Mixta Internacional.

Perfil de Risc: Valor 4, en una escala de 1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: La gestió del fons pren com a referència la rendibilitat de l'índex format per la mitjana de la rendibilitat a un any de la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'Inverco. L'objectiu del fons serà superar aquesta rendibilitat mitjana. El fons aplica criteris ISR (d'Inversió socialment responsable), de manera que la majoria de les seves inversions es guiaran per principis tant ètics com financers. Les inversions es realitzaran en companyies que tenen en compte l'impacte mediambiental, són líders en la lluita contra el canvi climàtic o aposten per noves pràctiques de reducció de consum d'energia.

El fons tindrà una exposició a renda variable entre el 50-75%, sense predeterminació per capitalització, emissors, divises o països. La resta estarà invertit en renda fixa de la qual com a mínim el 70% tindrà qualitat creditícia mitjana (min. Ràting BBB). La resta serà de qualitat creditícia mitjana o baixa (min. Ràting B, max. 25%). La inversió en deute públic es limitarà al 15% i serà en països classificats amb IDH alt o molt alt en l'índex elaborat per l'ONU, mentre que la durada màxima de la cartera s'estableix en 4 anys.

La inversió màxima en països emergents serà del 30%. Podrà invertir fins a un 10% del patrimoni a través d'IIC catalogades com sostenibles, mediambientals o RSC per agència especialitzada. L'exposició a divisa estarà entre 0% i el 100%.

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, negociats tant en mercats organitzats com en OTC, amb finalitat de cobertura i inversió. Els compromisos pel conjunt d'operacions no podran superar el 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	0,04	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 ENVIRONMENT ISR A, FI	201.646,42	179.591,71	1.608	1.520	EUR			500
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	62.364,11	54.386,04	308	293	EUR			250000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	EUR	20.282	19.768		
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	EUR	6.303			

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	EUR	100,5826	97,8242		
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	EUR	101,0677			

* 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 ENVIRONMENT ISR A, FI	0,34	0,05	0,39	1,01	0,05	1,07	mixta	al fondo	
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	0,20		0,20	0,53		0,53	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	0,05	0,15	Patrimoni
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	0,03	0,07	Patrimoni

2.2. Comportament

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

A) Individual CI ENVIRONMENT ISR 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	2,82	1,95	2,46	-1,58	-0,37				
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-0,54	11-07-2018	-1,38	05-02-2018					
Rendibilitat màxima	0,54	09-07-2018	1,31	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	6,58	4,06	6,26	8,68	5,82				
Ibex-35	12,82	10,39	13,35	14,44	14,25				
Lletra del Tresor a 1 any	0,26	0,25	0,34	0,16	0,17				
RV Mixta Int INVERCO	4,49	3,00	4,13	5,86	3,18				
VAR històric (iii)	2,56	2,56	2,67	2,71					

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

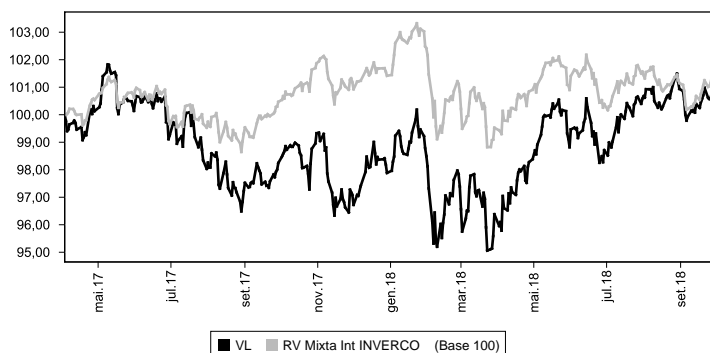
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

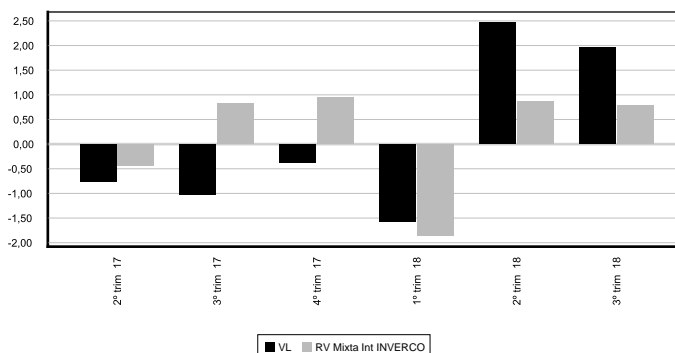
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
1,17	0,39	0,39	0,39	0,40				

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

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



2.2. Comportament

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

A) Individual CI ENVIRONMENT ISR I, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat		2,18	2,63						
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-0,57	05-09-2018							
Rendibilitat màxima	0,54	09-07-2018							

(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		4,28	6,32						
Ibex-35		10,39	13,35						
Lletra del Tresor a 1 any		0,25	0,34						
RV Mixta Int INVERCO		3,00	4,13						
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.

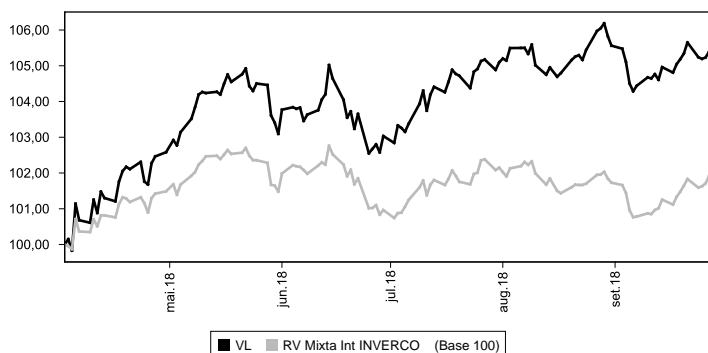
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

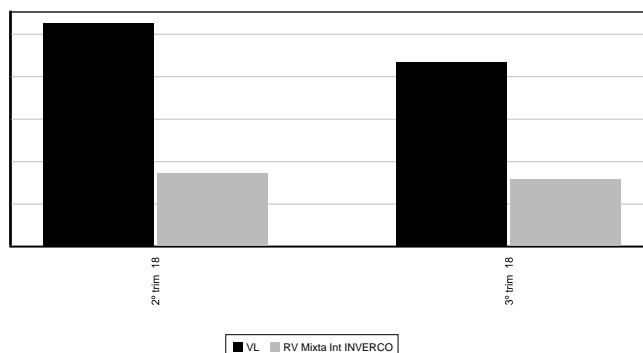
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
	0,24	0,23						

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 trimestral dels últims 3 anys



B) Comparativa

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

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de partícips *	Rendibilitat trimestral mitjana **
Monetari a Curt Termini			
Monetari			
Renda Fixa Euro	11.156	534	-0,13
Renda Fixa Internacional	81.187	2.596	0,10
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	139.678	6.448	-0,31
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	53.712	3.653	0,95
Renda Variable Euro	82.867	4.790	-1,51
Renda Variable Internacional	145.574	7.930	0,41
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable	42.743	2.001	-0,52
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	70.399	5.631	-0,52
Global			
Total Fons	627.316	33.583	-0,18

* 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	25.010	94,08	22.046	95,45
Cartera Interior	4.939	18,58	2.118	9,17
Cartera Exterior	20.045	75,40	19.919	86,24
Interessos	26	0,10	9	0,04
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.529	5,75	980	4,24
(+/-) RESTA	46	0,17	71	0,31
TOTAL PATRIMONI	26.585	100,00%	23.097	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)	23.097	19.507	19.768	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	12,04	15,42	28,67	-4,76
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	1,91	2,09	2,67	11,54
(+) Rendiments de Gestió	2,32	2,54	3,97	11,48
(+) Interessos	0,07	0,06	0,18	26,57
(+) Dividends	0,11	0,72	1,23	-81,02
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	-0,02	0,01	-0,07	-369,85
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	2,17	1,83	2,71	45,10

	% 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)	0,03	-0,04		-183,89
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,04	-0,04	-0,08	24,90
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,41	-0,45	-1,30	11,21
(-) Comissió de gestió	-0,35	-0,32	-0,99	32,99
(-) Comissió de dipositari	-0,04	-0,05	-0,14	16,05
(-) Despeses per serveis exteriors			-0,01	1,21
(-) Unes altres despeses de gestió corrent			-0,01	4,63
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,02	-0,08	-0,15	-63,90
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	26.585	23.097	26.585	

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

3. Inversions financeres

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

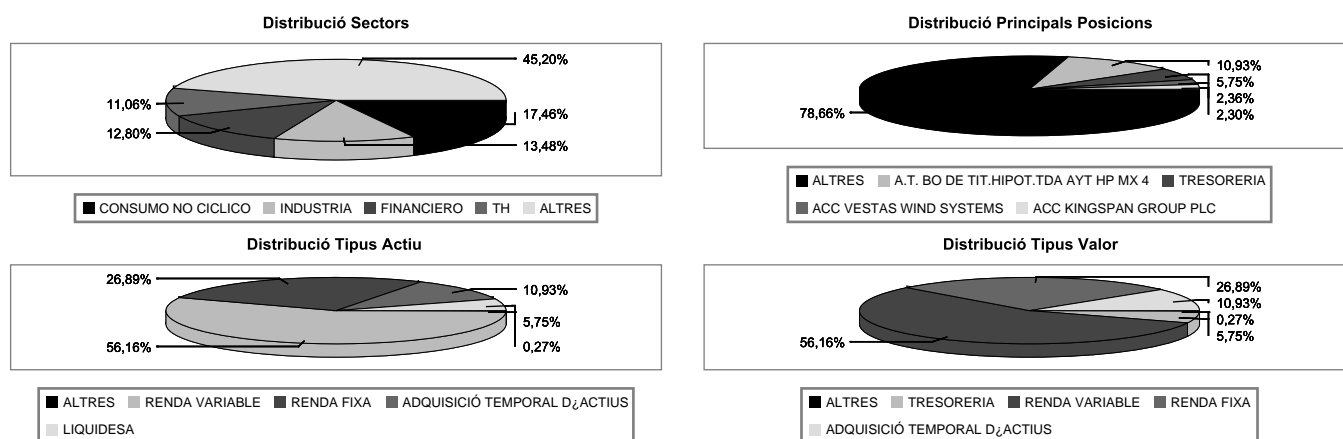
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA CCAA MADRID 0,75 2022-04-30	EUR	203	0,76	204	0,88
RENTA FIJA CCAA PAIS VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	208	0,78	209	0,90
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		411	1,54	413	1,78
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	200	0,75	201	0,87
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	199	0,75	199	0,86
RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	200	0,75	202	0,87
RENTA FIJA FTH BANCO SABADELL 0,00 2038-06-20	EUR	34	0,13	36	0,15
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		633	2,38	638	2,75
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		1.044	3,92	1.051	4,53
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-10-10	EUR	2.906	10,93		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		2.906	10,93		
TOTAL RENDA FIXA		3.950	14,85	1.051	4,53
ACCIONES INDITEX	EUR	316	1,19	354	1,53
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	249	0,94	266	1,15
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	173	0,65	184	0,79
ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	250	0,94	264	1,14
TOTAL RV COTITZADA		988	3,72	1.068	4,61
TOTAL RENDA VARIABLE		988	3,72	1.068	4,61
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		4.938	18,57	2.119	9,14
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	252	0,95		
RENTA FIJA TREASURY USA 2,38 2020-04-30	USD	171	0,64	85	0,37
RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	116	0,44	117	0,51
RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,43 2022-12-15	EUR	189	0,71	193	0,83
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		728	2,74	395	1,71
RENTA FIJA AUSTRALIA 3,25 2018-10-21	AUD	63	0,24	65	0,28
Total Deute Públic Cotitzat menys 1 any		63	0,24	65	0,28
RENTA FIJA ING GROEP NV 0,53 2023-09-20	EUR	200	0,75		
RENTA FIJA AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	200	0,75		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA MARINE HARVEST 2,15 2023-06-12	EUR	204	0,77	201	0,87
RENTA FIJA GECINA 2,00 2024-06-17	EUR	212	0,80	213	0,92
RENTA FIJA WPP FINANCE 3,00 2023-11-20	EUR	221	0,83	222	0,96
RENTA FIJA WHITBREAD 3,38 2025-10-16	GBP	229	0,86	115	0,50
RENTA FIJA GENERAL MILLS INC 1,00 2023-04-27	EUR	204	0,77	205	0,89
RENTA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 0,00 2020-12-04	EUR	199	0,75	199	0,86
RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,30 2023-09-26	EUR	199	0,75	198	0,86
RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	103	0,39	103	0,44
RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,50 2022-06-01	EUR	101	0,38	101	0,44
RENTA FIJA BAXTER INTERNATIONAL 1,30 2025-05-30	EUR	202	0,76	101	0,44
RENTA FIJA GALP ENERGIA SA 3,00 2021-01-14	EUR	215	0,81	215	0,93
RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,48 2022-04-20	EUR	201	0,76	201	0,87
RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 0,13 2021-10-05	EUR	99	0,37	100	0,43
RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,63 2022-04-19	EUR	98	0,37	98	0,42
RENTA FIJA SKF AB 1,63 2022-12-02	EUR	211	0,79	211	0,91
RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	216	0,81	218	0,94
RENTA FIJA JP MORGAN CHASE & CO 3,34 2023-01-15	USD	87	0,33	87	0,38
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,38 2022-02-09	EUR			102	0,44
RENTA FIJA SMURFIT KAPPA GROUP 2,38 2024-02-01	EUR			203	0,88
RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	214	0,81	108	0,47
RENTA FIJA PROLOGIS INC 1,38 2020-10-07	EUR	104	0,39	104	0,45
RENTA FIJA HENKEL AG & CO KGAA 1,50 2019-09-13	USD			84	0,36
RENTA FIJA ORACLE CORP 2,25 2019-10-08	USD	258	0,97	256	1,11
RENTA FIJA ASML HOLDING NV 0,63 2022-07-07	EUR	101	0,38	102	0,44
RENTA FIJA SVENSKA CELLULOSA 2,50 2023-06-09	EUR	220	0,83	221	0,96
RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	208	0,78	208	0,90
RENTA FIJA AMGEN INC 1,25 2022-02-25	EUR			104	0,45
RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	107	0,40	107	0,47
RENTA FIJA NATIONAL GRID PLC 0,75 2022-02-11	EUR			101	0,44
RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	218	0,82	112	0,49
RENTA FIJA BARCLAYS PLC 1,50 2022-04-01	EUR	103	0,39	103	0,45
RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	209	0,79	209	0,91
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		5.143	19,36	4.912	21,28
RENTA FIJA HENKEL AG & CO KGAA 1,50 2019-09-13	USD	85	0,32		
RENTA FIJA MICROSOFT CORP 1,30 2018-11-03	USD	86	0,32	85	0,37
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		171	0,64	85	0,37
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		6.105	22,98	5.457	23,64
TOTAL RENDA FIXA		6.105	22,98	5.457	23,64
ACCIONES BEFESA SA	EUR	371	1,39	383	1,66
ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO S&W	EUR	472	1,78	333	1,44
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	540	2,03	442	1,91
ACCIONES CHEMOURS	USD	198	0,74	221	0,96
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	355	1,33	326	1,41
ACCIONES NIBE INDUSTRIES	SEK	598	2,25	532	2,31
ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES	USD	424	1,60	515	2,23
ACCIONES KINGSPAN GROUP	EUR	611	2,30	535	2,32
ACCIONES ACCELL GROUP NV	EUR	401	1,51	438	1,90
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	323	1,22	309	1,34
ACCIONES JESSITY AKTIEBOLAG	SEK	262	0,98	255	1,11
ACCIONES VICTREX PLC	GBP	463	1,74	539	2,33
ACCIONES FOMENTO ECONOMICO	MXN	170	0,64	150	0,65
ACCIONES XYLEM INC	USD	386	1,45	323	1,40
ACCIONES ACUITY BRANDS INC.	USD			291	1,26

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES AO SMITH CORPORATION	USD	293	1,10	322	1,39
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR			383	1,66
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	206	0,78	227	0,98
ACCIONES TECHNIP FMC	EUR	194	0,73	196	0,85
ACCIONES KEMIRA OYJ	EUR	519	1,95	509	2,20
ACCIONES LIFE HEALTHCARE	ZAR			262	1,13
ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	182	0,69	168	0,73
ACCIONES HEWLETT PACKARD ENT	USD	188	0,71	168	0,73
ACCIONES ALPHABET INC CLASE A	USD			170	0,74
ACCIONES ATOS SE	EUR	438	1,65	199	0,86
ACCIONES COLOPLAST-B	DKK	253	0,95	246	1,07
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	250	0,94		
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	332	1,25	323	1,40
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	217	0,81	228	0,99
ACCIONES SWISS RE AG	CHF	398	1,50	369	1,60
ACCIONES VISA INC	USD	217	0,82	190	0,82
ACCIONES HEINEKEN HOLDING NV	EUR			255	1,11
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	627	2,36	342	1,48
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	226	0,85	186	0,81
ACCIONES SHIRE PLC	GBP	347	1,30	322	1,39
ACCIONES SAP SE	EUR	250	0,94	234	1,01
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	289	1,09	259	1,12
ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	237	0,89	232	1,00
ACCIONES LMVH MOET HENNESSY	EUR	419	1,58	393	1,70
ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	186	0,70	159	0,69
ACCIONES LEGRAND SA	EUR	196	0,74	197	0,85
ACCIONES INFOSYS LTD-SP ADR	USD	203	0,76	478	2,07
ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	335	1,26	349	1,51
ACCIONES HASBRO INC	USD	226	0,85	198	0,86
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	159	0,60	149	0,65
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	326	1,23	287	1,24
ACCIONES BMW	EUR	213	0,80	212	0,92
ACCIONES BIOGEN INC	USD	187	0,70	153	0,66
ACCIONES BAYER AG-REG	EUR			301	1,31
ACCIONES APPLE INC	USD	252	0,95	205	0,89
TOTAL RV COTIZADA		13.939	52,44	14.463	62,65
TOTAL RENDA VARIABLE		13.939	52,44	14.463	62,65
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		20.044	75,42	19.920	86,29
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		24.982	93,99	22.039	95,43

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)

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	V/ FUTURO BOBL 5 DIC18	1.183	inversió
Total subyacent renda fixa		1.183	
TOTAL OBLIGACIONS		1.183	

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. 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	

	Sí	No
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 5.215,41 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 14.681.285,99 euros, que suposa un 58,69% 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 822.257,99 euros, suposant un 3,29% 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 14.681.285,99 euros, que suposa un 58,69% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

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

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIO:

Durant el tercer trimestre de l'any, els mercats financers han estat marcats per les turbulències econòmiques, financeres i polítiques. Els fets més rellevants han estat les tensions financeres i econòmiques a Turquia i l'Argentina -que han contagiat la resta d'actius emergents-, el comportament negatiu dels mercats italians a causa del desconcert polític en què es troba immers el país i l'apujada del to proteccionista dels Estats Units, que enfosqueix les perspectives de creixement de l'economia mundial en frenar el comerç. D'altra banda, el Canadà s'ha incorporat a l'acord comercial preliminar entre els Estats Units i Mèxic per substituir el Tractat de Lliure Comerç de l'Amèrica del Nord (NAFTA). Pel que fa als bancs centrals, tots dos han mantingut les estratègies de política monetària anunciades en reunions anteriors.

A Europa, el Banc Central Europeu va reiterar la seva intenció de seguir el full de ruta anunciat durant la darrera reunió. A la roda de premsa, Mario Draghi va remarcar que preveuen conservar els tipus d'interès oficials en els nivells actuals almenys fins a l'estiu del 2019, i, en tot cas, mentre calgui per garantir la convergència sostinguda de la inflació cap a nivells inferiors, tot i que propers, al 2% a mig termini. Respecte de les mesures de política no convencionals, es va anunciar la reducció del programa de compra d'actius fins als 15 000 milions d'euros (des dels 30 000) a partir de l'octubre. En relació amb les projeccions macroeconòmiques, la màxima institució monetària europea va rebaixar lleugerament les perspectives de creixement econòmic de la zona euro per a 2018 i 2019 fins al 2 i l'1,8% respectivament. Quant a la inflació, atesos els preus actuals del petroli, el BCE espera que fluctui vora el nivell actual del 2% de taxa interanual.

Als Estats Units, la Reserva Federal va decidir de manera unànime apujar els tipus d'interès fins al rang 2-2,25%, tenint en compte la bona evolució del mercat laboral -que continua en xifres compatibles amb la plena ocupació- i els nivells d'inflació dels últims mesos. Al comunicat posterior del seu president, Jerome Powell, es va posar en relleu la fortalesa del consum intern i la inversió privada, que s'estan expandint gràcies a una política fiscal que afavoreix el creixement econòmic, l'augment dels salaris i la confiança dels consumidors. Quant a les projeccions macroeconòmiques, la Fed espera que el PIB nord-americà creixi un 3,1% el 2018, i un 2,5% el 2019. Pel que fa als nivells d'inflació subjacent, la màxima institució monetària dels EUA espera que se situï prop del 2% al llarg de tot l'horitzó de projeccions fetes fins al 2020.

Des del punt de vista microeconòmic, i un cop acabada la campanya de resultats del segon trimestre de l'any, podem concloure que hi ha un desajust entre la realitat corporativa i el rendiment dels mercats (excloent els EUA). Així, destaca el fet que els beneficis han continuat augmentant un 7% en territori europeu i un 25% en el nord-americà, impel·lit per la fortalesa del sector tecnològic i pels beneficis derivats de la reducció de la taxa impositiva i la repatriació de capitals, que ha accelerat la recompra d'accions. A Europa, l'evolució corporativa ha estat marcada pels efectes negatius de l'apreciació de l'euro (tot i que ha aflluixat el ritme respecte del trimestre anterior) i el l'aparent increment d'alguns costos d'abastament i operatius (energia i mà d'obra, entre d'altres). Tot i que l'evolució dels resultats empresarials ha estat a dues velocitats, és força sòlida, i encara és un suport fonamental per a les cotitzacions borsàries a mig termini.

Pel que fa a l'evolució dels diversos actius financers, els mercats de renda variable han rendit de manera diferent segons la regió. Als Estats Units, els principals índexs han tancat el trimestre en positiu, i tant l'S&P 500 (+7,20%) com el Dow Jones Industrial Average (+9,01%) han superat màxims

històrics. Les borses de la zona euro han tingut un rendiment dispar. Han avançat a les economies nucli -entre les quals destaquen el CAC francès (3,19%) i el DAX alemany (-0,48%) - i han retrocedit als països perifèrics, entre els quals destaquen l'índex italià, l'Ibex 35 o el portuguès PSI, que han patit pèrdues del 4,23%, el 2,43% i el 3,06% respectivament. Als mercats de renda fixa s'ha produït un augment de les TIRs dels actius refugi. D'aquesta manera, el deute sobirà alemany i nord-americà a 10 anys han augmentat la rendibilitat fins al 0,47% i el 3,06% respectivament. Quant al crèdit, destaca el bon rendiment del crèdit d'alta rendibilitat (high yield), que redueix el seu spread dels 300 als 275 punts bàsics. El tipus de canvi EUR-USD va tancar a nivells d'1,16 USD/EUR, pràcticament sense variacions respecte del mes anterior. A l'últim, en relació amb les matèries primeres, el preu del Brent s'ha mantingut més o menys estable, tret de la volatilitat soferta als mercats financers de les economies emergents, i ha fluctuat entre els 70 i els 80 dòlars per barril.

Des del punt de vista de la inversió del CE Environment ISR, l'estratègia del fons ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc que combregués amb la seva vocació de renda fixa mixta internacional. La inversió es caracteritza per aplicar criteris d'ISR (Inversió Socialment Responsable), de manera que es guia per principis tant ètics com financers, com es detalla al prospecte complet. Les inversions es fan en empreses que tenen en compte el seu impacte ambiental, encapçalen la lluita contra el canvi climàtic o aposten per noves pràctiques de reducció del consum energètic. En concret, les empreses del fons apareixen als índexs següents i compleixen els criteris a continuació:

- Empreses presents a l'índex MSCI World que tenen una qualificació mínima de 4 al Carbon Disclosure Project (escala de 0 a 8), de manera que compleixen els estàndards mínims de publicació de dades sobre emissions.

- Empreses que subscriuen el compromís RE100 derivat del COP21. És a dir, totes les compromeses a garantir, en un termini determinat, que el 100% de l'energia que emprin en els seus processos vingui de fonts renovables.

- Empreses presents a l'Stoxx Global Reported Low Carbon, un índex global d'empreses que s'han compromès en públic a oferir les xifres de les emissions.

- DJ Sustainability World Enlarged, un índex global que representa les millors empreses en termes de gestió ambiental, social i de bon govern corporatiu.

La rendibilitat del CE Environment durant el tercer trimestre de 2018 ha estat d'un 1,95% (2,18% classe I), mentre que la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'INVERCO ha registrat un augment del 0,79%. El CE Renda, un altre fons mixt de renda variable de la gestora, ha obtingut una rendibilitat inferior (0,03%), en prioritzar el mercat europeu, que ha tingut pitjors resultats que el nord-americà.

La volatilitat del fons ha estat del 4,06%, superior a la de l'índex de referència (3%), sobretot a causa de la diversitat d'estratègies que constitueixen la categoria (la majoria són de caràcter més conservador). D'altra banda, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,25%.

Per tipologia d'actiu, la cartera de renda fixa ha tingut un comportament lleugerament positiu, seguint la tendència del mercat. D'altra banda, la cartera de renda variable ha aportat positivament, tot i que amb resultats inferiors als del mercat. Finalment, a nivell de derivats s'han mantingut posicions de cobertura sobre el futur del bobl alemany per tal de reduir l'exposició a la corba euro, amb un resultat agregat negatiu pel que fa a la contribució al valor liquidatiu.

En relació amb les companyies en cartera, el principal contribuïdor ha estat Brambles, després de la publicació dels resultats empresarials de l'any fiscal 2018, amb una tònica general molt positiva. A més, s'ha anunciat la intenció de separar el negoci d'RPCs (Reusable Plastic Crates). En contrapartida, Mohawk ha estat la posició més castigada del fons, en reportar resultats empresarials fluixos per al segon trimestre de l'any i anunciar que esperen un increment dels costos de matèries primeres i transport.

Pel que fa referència a les decisions d'inversió en la cartera de renda variable, a més dels diferents ajustos en el pes de cada companyia en funció dels seus resultats i del marge de seguretat que conferia cada inversió, s'ha pres posició a Tencent Holdings i s'han venut les posicions a Andritz AG, Bayer AG, Heineken Holding NV, Alphabet Inc., Acuity Brands i Life Healthcare. Pel que fa a la cartera de renda fixa, s'ha mantingut la duració baixa respecte del benchmark, fent cobertures dinàmiques del risc de tipus d'interès. S'han venut posicions que no oferien un rendiment ajustat a risc òptim; per exemple, emissions de Banc Santander, Amgen, National Grid i Smurfit Kappa. Aquestes desinversions han permès finançar les entrades al deute públic portuguès, ING i Amadeus.

Pel que fa a la qualitat creditícia, només s'ha revisat la nota d'una emissió en cartera, una titulització hipotecària de Banc Sabadell, que ara té un nivell d'alta qualitat (A+). En tancar el trimestre, la major part de la cartera està invertida en referències amb qualitat creditícia mitjana o alta, en concret, més d'un 98%. Així, la cartera resultant manté una qualificació creditícia amb mitjana A; és a dir, d'alta qualitat.

Amb data 30/9/2018, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 2,91 anys, una duració de 1,44 anys i una rendibilitat mitjana bruta -sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI- a preus de mercat del 0,77% TAE.

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

El patrimoni del fons ha augmentat un 14,48% per a la classe A (17,16% classe I), i el nombre de partícips, un 5,79% (5,12% classe I). Les despeses en què ha incorregut el fons han estat del 0,39% (0,24% 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. A més, Caixa Enginyers Gestió es marca com a objectiu votar en les juntes d'accionistes dels emissors que formin part de les estratègies d'ISR. Se supervisaran principalment els punts següents:

- Si es proposa que la mateixa persona ocupi els càrrecs de CEO i president, s'hi votarà en contra.

- Es votarà en contra de la tria de consellers que hagin assistit a menys d'un 75% de les juntes de l'exercici anterior sense justificar correctament les absències.

- Es votarà en contra de consellers que no compleixin els següents criteris relatius a la seva presència en consells d'administració de múltiples companyies:

- Els consellers executius de l'empresa no poden exercir càrrecs executius ni ser CEOs/presidents en companyies cotitzades o que puguin generar un conflicte d'interès. Sí que poden tenir, com a màxim, 2 càrrecs no executius en altres companyies, a banda de la que s'analitza.

- Els consellers no executius de l'empresa no poden exercir càrrecs executius ni ser CEOs/presidents en companyies cotitzades o que puguin generar un conflicte d'interès. Sí que poden tenir, com a màxim, 4 càrrecs no executius en altres companyies, a banda de la que s'analitza.

- Es votarà en contra de propostes que permetin ampliar el capital sense atorgar drets de subscripció preferent als accionistes (dilució del valor).

- Es votarà en contra de plans de retribució que no vagin lligats als resultats de la companyia, així com tots els que proposin un import que superi significativament l'habitual per a companyies de la mateixa mida i el mateix sector sense justificar-ne el motiu.

Considerant la vocació d'ISR del vehicle, durant el trimestre la gestora ha exercit en nom del fons el dret de votar en la junta d'accionistes de la companyia Inditex, en què va votar a favor de les propostes.

Pel que fa a les perspectives per als propers trimestres, probablement hi haurà una desacceleració al conjunt de les economies, tot i que s'accentuarà la diferència entre regions. Pel que fa als bancs centrals, seguiran normalitzant les polítiques monetàries, cosa que endurirà gradualment les condicions financeres globals. Tot i la fortalesa dels fonamentals, és un entorn propici perquè repunti la volatilitat. Respecte del fons, la cartera de renda variable continuarà invertida en empreses amb balanços sòlids i que tinguin models de negoci sostenibles a llarg termini. Des de la perspectiva geogràfica, la cartera continuarà sobreponderant la regió europea i els països emergents, i infraponderant els EUA i els països desenvolupats de l'Àsia-Pacífic (el Japó i Corea del Sud). Al nostre parer, això permetrà al fons aprofitar els majors catalitzadors de creixement d'aquestes regions. Quant a la renda fixa, la cartera mantindrà una duració baixa a través de cobertures, i continuarà sobreponderant els bons corporatius respecte dels governamentals.