

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 2018
Índex de rotació de la cartera	0,07	0,14	0,07	0,17
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	247.170,61	218.494,94	1.835	1.691	EUR			500
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	123.106,20	141.292,35	544	631	EUR			250000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2018	2017	2016
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	EUR	25.061	20.285	19.768	
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	EUR	12.593	13.196		

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2018	2017	2016
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	EUR	101,3925	92,8411	97,8242	
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	EUR	102,2899	93,3961		

* 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	0,33	0,14	0,47	0,33	0,14	0,47	Patrimoni		
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	0,20		0,20	0,20		0,20	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de dipositari			Base de càlcul
	% efectivament cobrat			
	Període	Acumulada		
CI ENVIRONMENT ISR A, FI	0,05	0,05	Patrimoni	
CI ENVIRONMENT ISR I, FI	0,02	0,02	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	2018	2017	2016	2014
Rendibilitat	9,21	9,21	-7,70	1,95	2,46	-5,09			
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-1,04	03-01-2019	-1,04	03-01-2019					
Rendibilitat màxima	1,48	04-01-2019	1,48	04-01-2019					

(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	2018	2017	2016	2014
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	6,81	6,81	9,58	4,06	6,26	7,48			
Ibex-35	12,33	12,33	15,70	10,39	13,35	13,57			
Lletra del Tresor a 1 any	0,19	0,19	0,40	0,25	0,34	0,30			
RV Mixta Int INVERCO	4,46	4,46	7,28	3,00	4,13	5,35			
VAR històric (iii)	4,35	4,35	4,09	2,56	2,67	4,09			

(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.

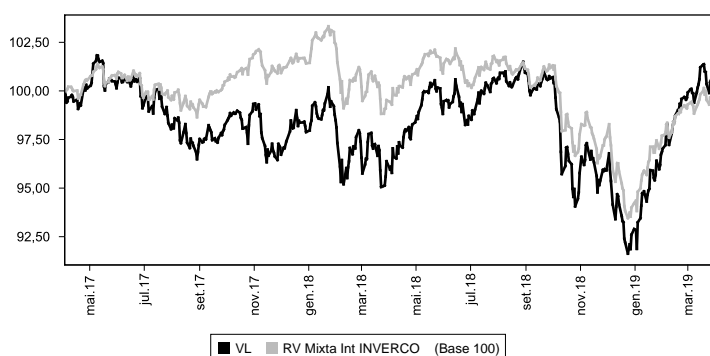
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

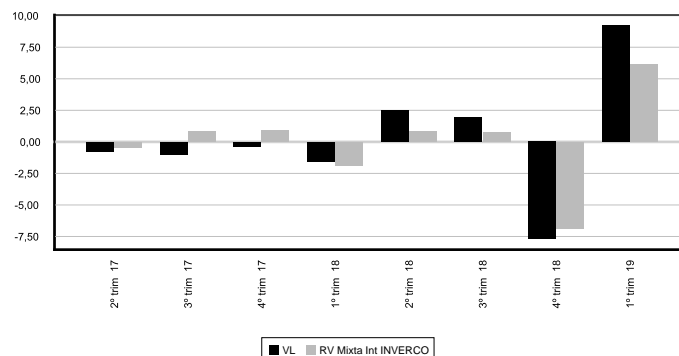
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	1,56			

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	2018	2017	2016	2014
Rendibilitat	9,52	9,52	-7,59	2,18	2,63				
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-1,04	03-01-2019	-1,04	03-01-2019					
Rendibilitat màxima	1,48	04-01-2019	1,48	04-01-2019					

(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	2018	2017	2016	2014
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	6,91	6,91	9,59	4,28	6,32				
Ibex-35	12,33	12,33	15,70	10,39	13,35				
Lletra del Tresor a 1 any	0,19	0,19	0,40	0,25	0,34				
RV Mixta Int INVERCO	4,46	4,46	7,28	3,00	4,13				
VAR històric (iii)	5,17	5,17							

(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.

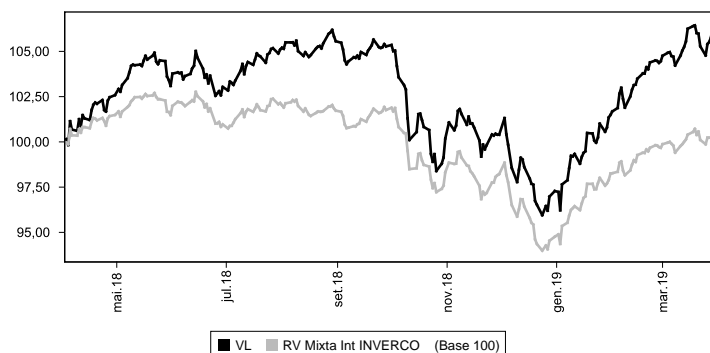
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

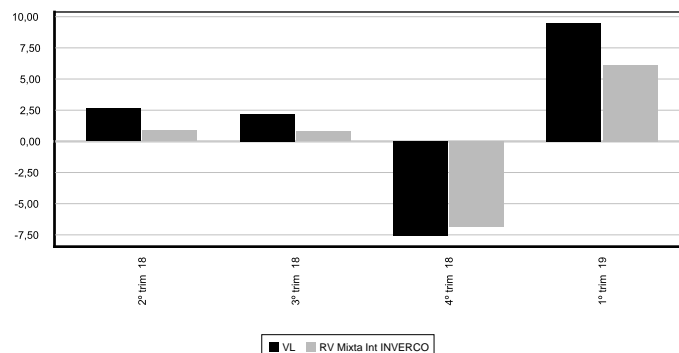
Acumulat	Trimestral				Anual			
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
0,23	0,23	0,23	0,24	0,23				

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	14.017	605	0,25
Renda Fixa Internacional	73.790	2.463	2,28
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	146.208	6.714	3,36
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	62.318	4.096	8,83
Renda Variable Euro	68.445	4.621	9,14
Renda Variable Internacional	133.854	7.766	15,66
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable	30.767	1.345	3,48
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	57.082	5.193	3,26
Global			
Total Fons	586.481	32.803	7,21

* 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	34.239	90,93	32.522	97,14
Cartera Interior	1.893	5,03	5.192	15,51
Cartera Exterior	32.335	85,87	27.289	81,51
Interessos	11	0,03	41	0,12
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	3.404	9,04	1.358	4,06
(+/-) RESTA	11	0,03	-399	-1,19
TOTAL PATRIMONI	37.654	100,00%	33.481	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)	33.481	26.585	33.481	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	2,83	28,84	2,83	-89,35
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	8,80	-7,97	8,80	-219,77
(+) Rendiments de Gestió	9,26	-7,66	9,26	-231,11
(+) Interessos	0,08	0,08	0,08	10,29
(+) Dividends	0,33	0,14	0,33	157,80
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,63	-0,12	0,63	-663,12
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	8,30	-7,64	8,30	-217,95

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				-100,00
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,07	-0,07	-0,07	11,71
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,02	-0,06	-0,02	-63,50
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,46	-0,31	-0,46	60,41
(-) Comissió de gestió	-0,37	-0,26	-0,37	54,90
(-) Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,04	6,10
(-) Despeses per serveis exteriors				-2,17
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				45,92
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,05	-0,01	-0,05	447,68
(+) Ingressos				246,44
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				246,44
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	37.654	33.481	37.654	

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)

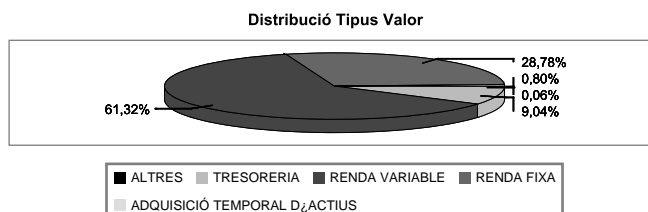
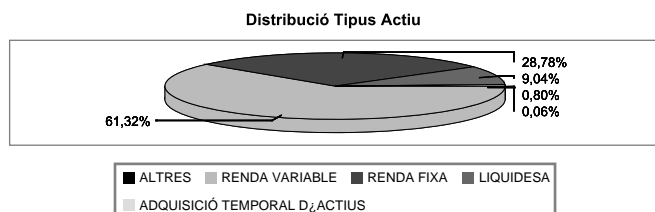
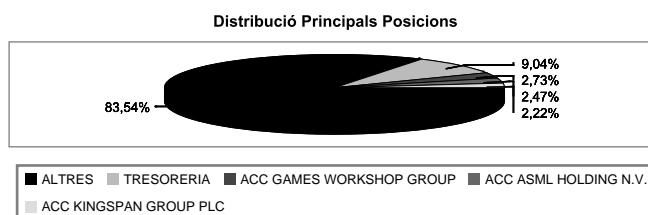
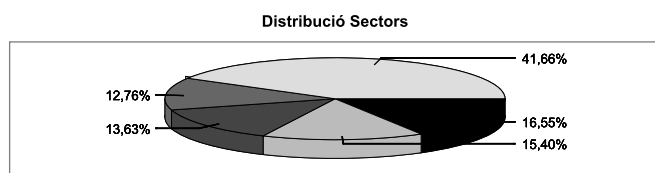
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA CCAA MADRID 0,75 2022-04-30	EUR			204	0,61
RENTA FIJA CCAA PAIS VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	211	0,56	209	0,62
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		211	0,56	413	1,23
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	305	0,81	302	0,90
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	303	0,81	297	0,89
RENTA FIJA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80 2023-07-05	EUR	307	0,81	303	0,91
RENTA FIJA FTH BANCO SABADELL 0,00 2038-06-20	EUR	30	0,08	32	0,10
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any		945	2,51	934	2,80
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		1.156	3,07	1.347	4,03
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2019-01-02	EUR			1.399	4,18
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2019-01-02	EUR			1.549	4,63
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2019-04-01	EUR	303	0,80		
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		303	0,80	2.948	8,81
TOTAL RENDA FIXA		1.459	3,87	4.295	12,84
ACCIONES INDITEX	EUR	435	1,16	371	1,11
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR			329	0,98
ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR			196	0,59
TOTAL RV COTITZADA		435	1,16	896	2,68
TOTAL RENDA VARIABLE		435	1,16	896	2,68
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		1.894	5,03	5.191	15,52
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	388	1,03	382	1,14
RENTA FIJA TREASURY USA 2,38 2020-04-30	USD	267	0,71	261	0,78
RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP	356	0,95	342	1,02
RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,46 2022-12-15	EUR	292	0,78	292	0,87
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		1.303	3,47	1.277	3,81
RENTA FIJA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,29 2023-03-09	EUR	98	0,26		
RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	307	0,82		
RENTA FIJA BARRY CALLEBAUT 2,38 2024-05-24	EUR	321	0,85		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA INTL FLAVOR & FRAGAN 1,75 2024-03-14	EUR	320	0,85	309	0,92
RENTA FIJA ATOS SE 0,75 2022-05-07	EUR	304	0,81	301	0,90
RENTA FIJA RELX PLC 1,00 2024-03-22	EUR	308	0,82	298	0,89
RENTA FIJA DUERR AG 2,88 2021-04-03	EUR	317	0,84	314	0,94
RENTA FIJA ING GROEP NV 0,54 2023-09-20	EUR	300	0,80	295	0,88
RENTA FIJA AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	307	0,82	299	0,89
RENTA FIJA MOWI ASA 2,15 2023-06-12	EUR	307	0,81	303	0,91
RENTA FIJA GECINA 2,00 2024-06-17	EUR	217	0,58	211	0,63
RENTA FIJA WPP FINANCE 3,00 2023-11-20	EUR	224	0,60	218	0,65
RENTA FIJA WHITBREAD 3,38 2025-10-16	GBP	239	0,64	227	0,68
RENTA FIJA GENERAL MILLS INC 1,00 2023-04-27	EUR	206	0,55	203	0,61
RENTA FIJA JOHNSON CONTROLS INC 0,00 2020-12-04	EUR	200	0,53	199	0,59
RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,31 2023-09-26	EUR	297	0,79	286	0,85
RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	207	0,55	199	0,59
RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,50 2022-06-01	EUR	102	0,27	101	0,30
RENTA FIJA BAXTER INTERNATIONAL 1,30 2025-05-30	EUR	312	0,83	297	0,89
RENTA FIJA GALP ENERGIA SA 3,00 2021-01-14	EUR	320	0,85	316	0,94
RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,49 2022-04-20	EUR	302	0,80	297	0,89
RENTA FIJA SOCIETE GENERALE SA 0,13 2021-10-05	EUR			99	0,30
RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,64 2022-04-19	EUR	199	0,53	193	0,58
RENTA FIJA SKF AB 1,63 2022-12-02	EUR	212	0,56	210	0,63
RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	327	0,87	320	0,96
RENTA FIJA JP MORGAN CHASE & CO 3,79 2023-01-15	USD	180	0,48	173	0,52
RENTA FIJA PROLOGIS INC 1,38 2020-10-07	EUR	104	0,28	104	0,31
RENTA FIJA ASML HOLDING NV 0,63 2022-07-07	EUR	102	0,27	101	0,30
RENTA FIJA SVENSKA CELLULOSA 2,50 2023-06-09	EUR	223	0,59	219	0,66
RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	315	0,84	309	0,92
RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	212	0,56	206	0,62
RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	220	0,59	217	0,65
RENTA FIJA BARCLAYS PLC 1,50 2022-04-01	EUR	104	0,28	101	0,30
RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	315	0,84	313	0,93
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		8.028	21,36	7.238	21,63
RENTA FIJA MICROSOFT CORP 1,10 2019-08-08	USD	176	0,47	173	0,52
RENTA FIJA HENKEL AG & CO KGAA 1,50 2019-09-13	USD	176	0,47	172	0,51
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		352	0,94	345	1,03
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		9.683	25,77	8.860	26,47
TOTAL RENDA FIXA		9.683	25,77	8.860	26,47
ACCIONES BREMBO SPA	EUR	535	1,42		
ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	1.028	2,73		
ACCIONES GECINA	EUR	758	2,01	650	1,94
ACCIONES ROCKWOOL INTL	DKK	556	1,48	600	1,79
ACCIONES RELX PLC	GBP	538	1,43	509	1,52
ACCIONES BEFESA SA	EUR	751	1,99	725	2,16
ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO S&W	EUR	489	1,30	453	1,35
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	743	1,97	876	2,62
ACCIONES CHEMOURS	USD			176	0,53
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	503	1,33	440	1,31
ACCIONES NIBE INDUSTRIES	SEK	574	1,52	635	1,90
ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	770	2,04		
ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES	USD	428	1,14	388	1,16
ACCIONES KINGSPAN GROUP	EUR	834	2,22	756	2,26
ACCIONES ACCELL GROUP NV	EUR	729	1,94	555	1,66
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	439	1,17	380	1,14

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES UMICORE	EUR	742	1,97	654	1,95
ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK			317	0,95
ACCIONES VICTREX PLC	GBP	396	1,05	404	1,21
ACCIONES XYLEM INC	USD	485	1,29	400	1,20
ACCIONES AO SMITH CORPORATION	USD	588	1,56	460	1,37
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	223	0,59	193	0,58
ACCIONES TECHNIP FMC	EUR	476	1,26	403	1,20
ACCIONES KEMIRA OYJ	EUR			568	1,70
ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	196	0,52	189	0,56
ACCIONES HEWLETT PACKARD ENT	USD			189	0,57
ACCIONES ATOS SE	EUR	583	1,55	485	1,45
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	533	1,41	455	1,36
ACCIONES EURONEXT NV	EUR	684	1,82		
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	621	1,65	507	1,52
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	929	2,47	762	2,28
ACCIONES SWISS RE AG	CHF	533	1,41	490	1,46
ACCIONES VISA INC	USD	287	0,76	237	0,71
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	649	1,72	570	1,70
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	491	1,30	433	1,29
ACCIONES SAP SE	EUR	299	0,79	252	0,75
ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	334	0,89	286	0,85
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	555	1,47	437	1,30
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	792	2,10		
ACCIONES LEGRAND SA	EUR	229	0,61	189	0,56
ACCIONES INFOSYS LTD-SP ADR	USD			236	0,71
ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	381	1,01	386	1,15
ACCIONES HASBRO INC	USD			217	0,65
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	532	1,41		
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR			146	0,44
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	460	1,22	361	1,08
ACCIONES BMW	EUR			193	0,58
ACCIONES BIOGEN INC	USD	159	0,42	198	0,59
ACCIONES APPLE INC	USD	822	2,18	668	1,99
TOTAL RV COTITZADA		22.654	60,12	18.428	55,05
TOTAL RENDA VARIABLE		22.654	60,12	18.428	55,05
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		32.337	85,89	27.288	81,52
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		34.231	90,92	32.479	97,04

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 JUN19	2.510	cobertura
Total subyacent renda fixa		2.510	
TOTAL OBLIGACIONES		2.510	

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. 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	

	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 ingressos entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 10.635,32 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 14.114.581,90 euros, que suposa un 39,36% 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 2.806.163,88 euros, suposant un 7,83% 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 14.114.581,90 euros, que suposa un 39,36% 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 bons resultats dels índexs de renda variable al començament de l'any han permès recuperar bona part de les pèrdues de la segona meitat del 2018. El missatge acomodatiu dels bancs centrals i les notícies positives respecte dels conflictes geopolítics han tornat a animar els inversors, si bé els actius de renda fixa mantenen un to moderat. La guerra comercial podria acabar aviat, atès que els missatges dels diversos actors indiquen que han aprofitat posicions. D'altra banda, el grau d'influència del Brexit en els mercats ha minvat notablement, atès que sembla que no se sospesa una sortida desordenada i que els terminis per resoldre el conflicte entre el Regne Unit i la Unió Europea s'allargaran. A la resta d'Europa, la inestabilitat política de les darreres setmanes ha disminuït, especialment pel que fa als Armilles Grogues a França i a les disputes pressupostàries entre Itàlia i la Comissió Europea. Els indicadors avançats presenten un saldo ambivalent. Al gener, semblava que els Estats Units havien tocat fons, però al febrer i al març van mostrar uns resultats agregats millors, mentre que les expectatives macroeconòmiques a Europa no ofereixen signes clars de progrés.

Pel que fa al Banc Central Europeu, va confirmar de nou que les seves decisions depenen de l'evolució macroeconòmica. En aquest aspecte, ha augmentat la incertesa sobre les condicions financeres, han minvat els riscos sobre el creixement i la inflació es manté lluny de l'objectiu establert del 2%. Per tot plegat, Mario Draghi es va mostrar disposat a emprar tots els mecanismes al seu abast per aconseguir l'objectiu d'inflació "si les coses van molt malament", tot i que va matisar que era poc probable que passés. Per tant, les expectatives relacionades amb les pujades dels tipus de referència europeus s'han reduït i posposat.

Quant a la Reserva Federal (Fed), en l'última reunió a la darrera del mes de març va sorprendre tothom: en el seu diagrama de punts només reflectia una puja de tipus el 2020, mentre que abans havia previst dues pujades el 2019 i una el 2020, a banda de la fi del programa de reducció de balanç. Implícitament, la Fed va reconèixer que cada vegada veia més riscos en el panorama econòmic global i que les pressions inflacionistes s'estaven relaxant.

Malgrat els esforços dels bancs centrals per insuflar optimisme, durant el primer trimestre del 2019 els bons governamentals de referència han continuat servint d'actiu refugi, sobretot al Vell Continent. Així doncs, el rendiment del bo alemany a 10 anys s'ha estretit 31,2 punts bàsics, fins al -0,07%, i s'ha situat en terreny negatiu. Als Estats Units, el Treasury a 10 anys ha tancat en el 2,41%, mentre que al final de l'any passat estava en el 2,68%.

La temporada de resultats del quart trimestre de l'any passat va acabar amb xifres dèbils a Europa -tot i que esperades pel mercat- i sòlides als Estats Units. Les vendes conjuntes de les companyies que formen l'Euro Stoxx 600 van créixer un 3,1% -els sectors Salut i Petrol i Gas van tenir bons resultats, a diferència del de Materials Bàsics-, mentre que els beneficis van caure un 4,2%, sobretot per culpa del sector de les finances (-19%) i dels béns de consum (-16%). Tanmateix, en el còmput de l'any 2018 el balanç va ser positiu, atès que les vendes van augmentar un 2% i els beneficis, un 5%. Quant als EUA, aquest trimestre les vendes han crescut un 6%; i els beneficis, un 13%. Això reflecteix l'alentiment macroeconòmic en comparació amb els resultats anuals, que van acabar amb un 9% de creixement de les vendes -en què va destacar una altra vegada el sector tecnològic- i del 23% pel que fa als beneficis, influïts per l'efecte base de la reforma tributària corporativa impulsada pel president nord-americà Donald Trump.

Com comentàvem a l'inici de l'escrit, als mercats de renda variable s'ha imposat l'optimisme. Durant aquests primers compassos de 2019, l'Euro Stoxx 50 ha acabat amb un +11,67% i ha recuperat més de la meitat de les caigudes des dels nivells màxims de l'any passat. D'altra banda, l'Ibex 35 s'ha revalorat un 8,20%, tot i que encara li falten dos terços de camí per arribar al zenit de cotització de l'any passat, registrat al gener. Els índexs dels Estats Units han tingut millors resultats que els europeus. L'S&P 500 ha avançat un 13,07% al començament del 2019 i ha recuperat més de dues terceres parts del terreny perdut arran de les caigudes de la segona meitat del 2018. Així mateix, el Dow Jones Industrial Average ha registrat un augment del 11,15%, mentre que el Nasdaq s'ha revalorat un 16%. Finalment, a pesar del repunt dels mercats emergents, l'increment del 10% a l'MSCI Emerging Markets només compensa una part de les pèrdues registrades a l'anterior exercici.

Els resultats de les matèries primeres també han estat positius. El Brent ha registrat increments del 27,12% i s'ha situat en els 68,39 USD/barril, però encara està lluny dels 86 USD/barril registrats l'octubre de 2018. L'or s'ha mantingut pla i s'ha revalorat un 0,77% al primer trimestre de l'any (i un 10% des dels mínims de l'agost de l'any passat). A l'últim, en el mercat de divises, l'encreuament euro-dòlar ha tancat el mes de març en l'1,122, quan al final del mes de setembre estava en l'1,147.

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, la majoria de les companyies del fons apareixen als índexs següents o 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 de COP21. És a dir, totes les compromeses a garantir, en un termini determinat, que el 100% de l'energia 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.

El primer trimestre de 2019, la rendibilitat de la classe A del CE Environment ISR ha estat d'un 9,21% (9,52% classe I), millor que l'índex de referència, la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'INVERCO, que ha registrat un avenç del 6,13%. El CE Renda, un altre fons mixt de renda variable de la gestora, ha obtingut menys rendibilitat, un 8,15%, sobretot perquè se centra majoritàriament en Europa, un mercat que ha rendit pitjor que el nord-americà aquest període.

La volatilitat del fons ha estat del 6,81%, superior a la de l'índex de referència (4,46%), sobretot a causa de la diversitat d'estratègies que constitueixen la categoria, la majoria de les quals són de caràcter més conservador. La volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,19%.

Per tipologia d'actiu, la cartera de renda fixa ha tingut resultats positius, seguint la tendència del mercat, gràcies a les posicions en divisa no euro (especialment del dòlar nord-americà), que han contribuït positivament. D'altra banda, la cartera de renda variable ha obtingut un rèdit excel·lent i ha estat la raó principal de la superioritat respecte de l'índex. A més, l'apreciació del dòlar i el menor pes relatiu a la regió nord-americana també han contribuït a la divergència en els resultats. Finalment, a nivell de derivats s'han mantingut posicions de cobertura sobre el futur del bobl alemany a fi de reduir l'exposició a la corba euro, que han obtingut una rendibilitat del 0,07% i han generat un grau mitjà de cobertura del 5,61%.

En relació amb les companyies en cartera, el major contribuïdor del fons ha estat el fabricant holandès de bicicletes Accell Group. Les accions han pujat des del 22 de novembre de 2018, quan Pon Holdings va augmentar la participació a la companyia fins al 20%. D'aleshores ençà, hi ha hagut molts rumors d'una possible oferta de compra per a la resta de la companyia, fet que s'ha traduït en una rendibilitat del 31,37% durant el primer trimestre. D'altra banda, la principal detractora del fons ha estat la companyia nord-americana Biogen, en anunciar que decidia suspendre l'assaig clínic amb l'aducanumab, un fàrmac contra l'Alzheimer.

Pel que fa a les decisions d'inversió en renda variable, a més d'ajustar el pes de diverses companyies en funció dels seus resultats i del marge de seguretat que conferien, s'ha pres posició a Euronext NV, Games Workshop Group, Brembo, Microsoft Corp., Booking Holdings i Walt Disney, i s'han venut les posicions a Essity Aktiebolag, Banco Santander, Groupe Danone, Telefónica, Kemira OYJ, BMW, Hasbro, Chemours, Infosys Technologies, HPE Co. i Tencent Music Entertainment. Respecte de la cartera de renda fixa, s'ha mantingut la durada baixa respecte del benchmark, fent cobertures dinàmiques del risc de tipus d'interès. En termes de cartera, s'han venut posicions que no oferien un retorn ajustat al risc òptim, com les emissions de Société Générale i la Comunitat de Madrid. Aquestes desinversions han permès finançar les entrades a BBVA, Barry Callebaut i Telefónica.

Pel que fa referència a la qualitat creditícia, durant el trimestre no s'ha revisat la qualificació assignada a les emissions en cartera. En tancar el trimestre, la major part de la cartera està invertida en referències amb qualitat creditícia mitjana o alta (en concret, més del 98%).

Amb data 31/3/2019, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 3,65 anys, una durada d'1,32 anys i una rendibilitat mitjana bruta -sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI- a preus de mercat del 0,75% TAE.

La liquiditat del fons s'ha protegit comprant repos amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositari. El col·lateral de les operacions han estat, en gran mesura, emissions de 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 23,54% per a la classe A i s'ha reduït un 4,57% a la classe I. El nombre de partícips ha crescut un 8,52% en la classe A i ha baixat un 13,79% en la classe I. Les despeses en què ha incorregut el fons han estat del 0,39% (0,23% classe I). Com que la rendibilitat de la classe A ha estat positiva, s'ha aplicat una comissió de resultats que ha restat un 0,14% al 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. 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 CEO/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 CEO/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.

Seguint la vocació d'ISR del vehicle, durant el trimestre la gestora ha analitzat i exercit en nom del fons el dret de votar en les juntes de les companyies Visa, Victrex, Compass, Apple i Kemira, en què ha votat a favor de totes les propostes tret dels següents punts:

- Victrex: per no incloure drets preferents en l'ampliació de capital.
- Apple: propostes a iniciativa dels accionistes en què no s'observa un valor afegit per a la companyia.
- Kemira: per no incloure drets preferents en l'ampliació de capital.

No està gens clar que els forts augments del primer trimestre continuïn els propers trimestres. Els bancs centrals han aturat el cicle de pugues de tipus i estaran pacients per veure com respon l'economia. S'albiren símptomes de debilitat en l'economia global, sobretot a l'eurozona, però els fonamentals continuen essent sòlids i encara no es veuen símptomes de recessió. De moment, se seguiran de ben a prop les noves dades econòmiques i les novetats del Brexit, del qual encara no se sap el desenllaç. Durant el segon trimestre de 2019, la cartera continuarà invertint en negocis amb balanços sòlids que tinguin models de negoci sostenibles a llarg termini i tendències de creixement. El posicionament geogràfic de la cartera continuarà sobreponderant els països europeus i emergents i infraponderant els EUA i els països desenvolupats d'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 durada baixa a través de cobertures de duració i continuarà sobreponderant els bons corporatius respecte dels governamentals.