

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: 27/02/1995

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 està encaminada a seguir una política d'inversió d'acord amb la seva vocació de Renda Variable Mixta Internacional. L'objectiu de gestió del fons consisteix a superar la rendibilitat mitjana de l'índex format pels fons adscrits a la categoria "Renda Variable Mixta Internacional" en l'Associació d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i Fons de Pensions, INVERCO.

L'exposició a renda variable estarà entre el 65% i el 75%. Com a mínim el 75% d'aquesta exposició serà en mercats europeus. La inversió es dirigirà principalment a companyies de mitjana/alta capitalització que generin rendes periòdiques. La resta s'invertirà en valors de renda fixa pública i/o privada, incloent dipòsits. Un mínim del 75% d'aquestes inversions serà en emissors europeus. El 70% tindrà almenys qualitat creditícia mitjana (min.BBB-) o rating d'Espanya si fos inferior. La resta podrà tenir qualificació creditícia baixa (min.BB-). La durada mitjana de la renda fixa serà inferior a 4 anys. La inversió en països emergents serà inferior al 30%, en IIC financeres fins al 10% i l'exposició a risc divisa podrà arribar al 100%. El fons realitzarà reemborsaments anuals obligatoris de participacions als partícips el dia 1/12 per import equivalent al 2% de la seva inversió valorada a 30/11.

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 2018
Índex de rotació de la cartera	0,07	0,09	0,07	0,72
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 RENTA A, FI	1.920.741,30	1.935.803,03	1.716	1.764	EUR			500
CI RENTA I, FI	52.734,57	52.734,57	2	2	EUR			250000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2018	2017	2016
CI RENTA A, FI	EUR	26.381	24.584	25.515	27.694
CI RENTA I, FI	EUR	727	671		

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2018	2017	2016
CI RENTA A, FI	EUR	13,7346	12,6997	13,9588	13,3239
CI RENTA I, FI	EUR	13,7849	12,7258		

* 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 RENTA A, FI	0,33		0,33	0,33		0,33	Patrimoni		
CI RENTA I, FI	0,20		0,20	0,20		0,20	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de dipositari			Base de càlcul
	% efectivament cobrat			
	Període	Acumulada		
CI RENTA A, FI	0,05	0,05	Patrimoni	
CI RENTA 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 RENTA A, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rendibilitat	8,15	8,15	-9,76	0,03	2,54	-9,02	4,76	0,52	
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-0,98	07-02-2019	-0,98	07-02-2019	-3,32	24-06-2016			
Rendibilitat màxima	1,75	04-01-2019	1,75	04-01-2019	2,08	22-01-2016			

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

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

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

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

	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	7,32	7,32	10,02	3,87	5,09	7,26	4,75	10,66	
Ibex-35	12,33	12,33	15,70	10,39	13,35	13,57	12,92	26,30	
Lletra del Tresor a 1 any	0,19	0,19	0,40	0,25	0,34	0,30	0,24	0,26	
RV Mixta Int INVERCO	4,46	4,46	7,28	3,00	4,13	5,35	3,21	7,06	
VAR històric (iii)	4,95	4,95	4,86	4,15	4,23	4,86	4,33	4,76	

(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.

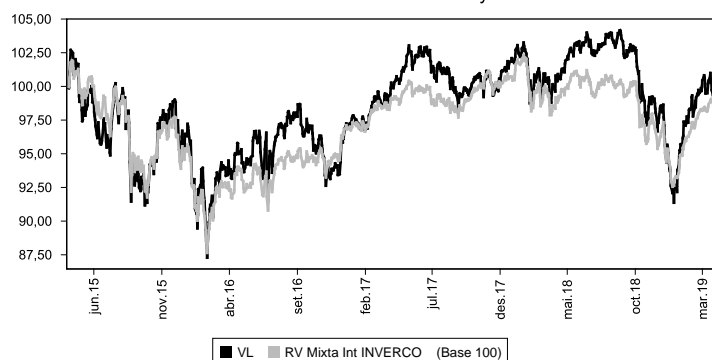
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

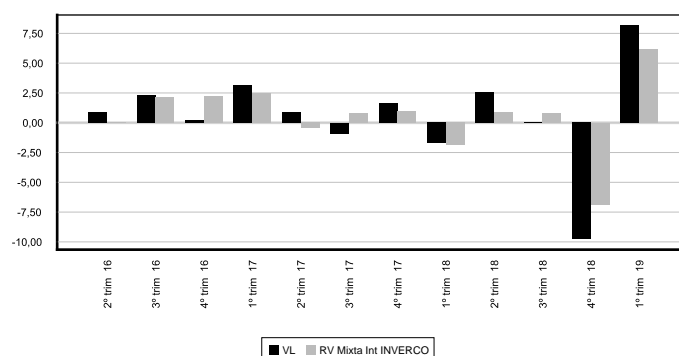
Acumulat any actual	Últim Trim(0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
0,39	0,39	0,40	0,40	0,39	1,58	1,58	1,56	

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



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 09 de Enero de 2015.

2.2. Comportament

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

A) Individual CI RENTA I, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rendibilitat	8,32	8,32	-9,67						
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-0,98	07-02-2019	-0,98	07-02-2019					
Rendibilitat màxima	1,75	04-01-2019	1,75	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	7,32	7,32	10,05						
Ibex-35	12,33	12,33	15,70						
Lletra del Tresor a 1 any	0,19	0,19	0,40						
RV Mixta Int INVERCO	4,46	4,46	7,28						
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.

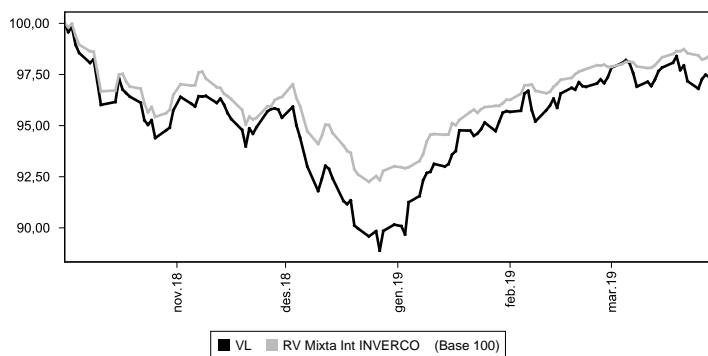
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

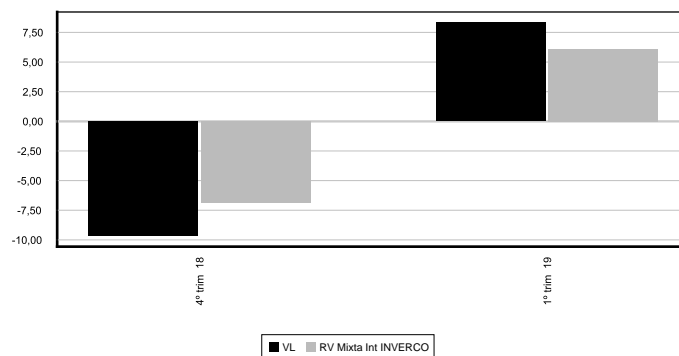
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
0,23	0,23	0,23						

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	24.839	91,63	23.893	94,61
Cartera Interior	2.847	10,50	2.889	11,44
Cartera Exterior	22.023	81,24	21.025	83,25
Interessos	-31	-0,11	-21	-0,08
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	2.262	8,34	1.001	3,96
(+/-) RESTA	7	0,03	361	1,43
TOTAL PATRIMONI	27.108	100,00%	25.255	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)	25.255	28.767	25.255	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-0,66	-2,66	-0,66	-75,93
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	7,66	-10,24	7,66	-172,68
(+) Rendiments de Gestió	8,12	-9,93	8,12	-179,39
(+) Interessos	0,08	0,08	0,08	-11,23
(+) Dividends	0,43	0,29	0,43	44,74
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,63	-0,21	0,63	-392,80
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	7,02	-10,14	7,02	-167,21

	% 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)				
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)		0,06		-101,62
(+/-) Altres Resultats	-0,04	-0,01	-0,04	372,58
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,46	-0,34	-0,46	30,18
(-) Comissió de gestió	-0,33	-0,27	-0,33	19,89
(-) Comissió de dipositari	-0,05	-0,05	-0,05	-5,23
(-) Despeses per serveis exteriors				-2,17
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-23,60
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,08	-0,02	-0,08	243,98
(+) Ingressos		0,04		-95,38
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos		0,04		-95,38
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	27.108	25.255	27.108	

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)

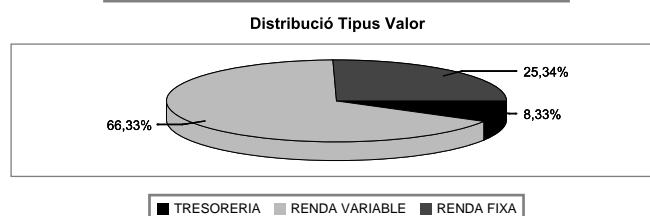
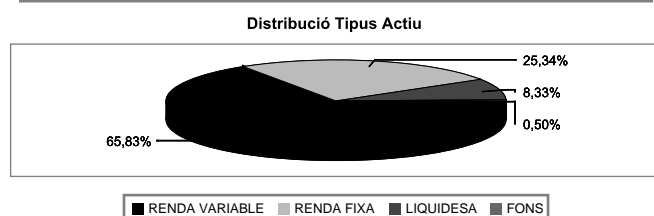
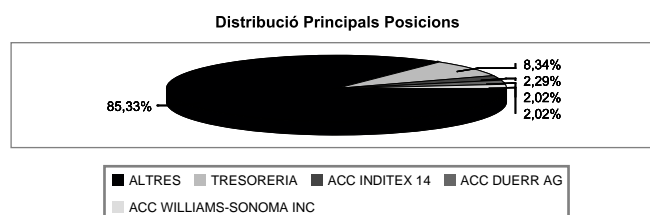
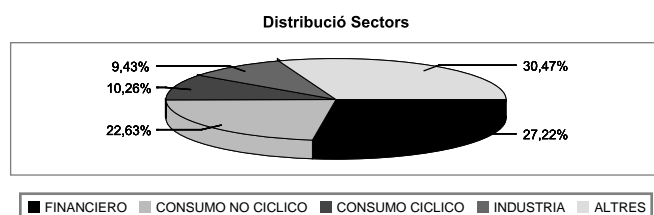
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENTA FIJA CCAA MADRID 0,73 2021-05-19	EUR			204	0,81
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any				204	0,81
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	203	0,75	201	0,80
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	131	0,48	137	0,54
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2042-06-27	EUR	139	0,51	165	0,65
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	134	0,49	140	0,55
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		607	2,23	643	2,54
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		607	2,23	847	3,35
TOTAL RENDA FIXA		607	2,23	847	3,35
ACCIONES LAR ESPANA REAL EST	EUR	364	1,34	364	1,44
ACCIONES INDITEX	EUR	621	2,29	530	2,10
ACCIONES MERLIN SOCIMI	EUR	416	1,54	385	1,52
ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	394	1,45	380	1,50
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	445	1,64	384	1,52
TOTAL RV COTITZADA		2.240	8,26	2.043	8,08
TOTAL RENDA VARIABLE		2.240	8,26	2.043	8,08
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		2.847	10,49	2.890	11,43
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	260	0,96	255	1,01
RENTA FIJA TREASURY USA 2,38 2020-04-30	USD	178	0,66	174	0,69
RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 2,63 2023-06-14	EUR	217	0,80	211	0,84
RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,46 2022-12-15	EUR	196	0,72	195	0,77
Total Deute Públic Cotitzat més 1 any		851	3,14	835	3,31
RENTA FIJA TOTAL SA 2,25 2020-12-17	GBP	238	0,88	227	0,90
RENTA FIJA ATOS SE 0,75 2022-05-07	EUR	203	0,75	200	0,79
RENTA FIJA RENAULT SA 0,12 2023-01-12	EUR	195	0,72	190	0,75
RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 2,00 2026-11-02	EUR	203	0,75	191	0,75
BONO BANCO SANTANDER SA 0,44 2023-03-28	EUR	199	0,74	194	0,77
RENTA FIJA NOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	203	0,75	200	0,79

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
RENDA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	205	0,76	201	0,79
RENDA FIJA SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR			184	0,73
RENDA FIJA SAMPO OYJ 1,00 2023-09-18	EUR	207	0,76	202	0,80
RENDA FIJA PROSEGUR CIA DE SEGU 1,00 2023-02-08	EUR	201	0,74	198	0,78
RENDA FIJA DUFY AG-REG 2,50 2024-10-15	EUR			193	0,76
RENDA FIJA GOLDMAN SACHS 0,31 2023-09-26	EUR	198	0,73	191	0,76
RENDA FIJA MERLIN SOCIM 2,23 2023-04-25	EUR	213	0,79	209	0,83
RENDA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 2,73 2023-06-05	EUR	220	0,81	215	0,85
RENDA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,49 2022-04-20	EUR	201	0,74	198	0,78
RENDA FIJA ZIMMER BIOMET HLD 1,41 2022-12-13	EUR	208	0,77	204	0,81
RENDA FIJA INTESA SANPAOLO 0,64 2022-04-19	EUR	199	0,74	193	0,77
RENDA FIJA LUKOIL PJSC-SPON ADR 6,66 2022-06-07	USD	100	0,37	96	0,38
RENDA FIJA SEB SA 2,38 2022-11-25	EUR	222	0,82	221	0,88
RENDA FIJA DAVIDE CAMPARI 2,75 2020-09-30	EUR	216	0,80	216	0,85
RENDA FIJA TEVA PHARMACEUTICAL 0,38 2020-07-25	EUR	199	0,73	196	0,78
RENDA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	208	0,77	204	0,81
RENDA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	216	0,80	210	0,83
RENDA FIJA FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	229	0,85	225	0,89
RENDA FIJA BARCLAYS PLC 1,50 2022-04-01	EUR	205	0,76	199	0,79
RENDA FIJA BHARTI AIRTEL LTD 3,38 2021-05-20	EUR	220	0,81	212	0,84
RENDA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	261	0,96	261	1,03
Total Renda Fixa Privada Cotitzada más 1 any		5.169	19,10	5.430	21,49
RENDA FIJA TATE & LYLE PLC 6,75 2019-11-25	GBP	247	0,91	237	0,94
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys 1 any		247	0,91	237	0,94
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		6.267	23,15	6.502	25,74
TOTAL RENDA FIXA		6.267	23,15	6.502	25,74
ACCIONES RELX PLC	GBP	454	1,68		
ACCIONES RELX NV	EUR			573	2,27
ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO S&W	EUR	431	1,59	399	1,58
ACCIONES COVESTRO	EUR	475	1,75	419	1,66
ACCIONES SAVILLS	GBP	524	1,93	521	2,06
ACCIONES VOPAK	EUR	490	1,81	455	1,80
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	379	1,40	430	1,70
ACCIONES METALL ZUG	CHF	416	1,54	411	1,63
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	470	1,73	606	2,40
ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	455	1,68	474	1,88
ACCIONES PANDORA A/S	DKK	347	1,28	295	1,17
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	440	1,62	461	1,83
ACCIONES TECHNIP FMC	EUR	508	1,88	431	1,71
ACCIONES WILLIAMS SONOMA	USD	547	2,02	479	1,90
ACCIONES VIENNA INSURANCE GR	EUR	441	1,63	390	1,55
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	444	1,64	343	1,36
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	431	1,59	466	1,84
ACCIONES DUERR AG	EUR	549	2,02	611	2,42
ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	299	1,10	253	1,00
ACCIONES TRITAX BIG BOX REIT	GBP	527	1,94	463	1,83
ACCIONES KEPPEL DC REIT	SGD	476	1,75	418	1,65
ACCIONES GRAND CITY PROPERTIE	EUR	236	0,87	208	0,83
ACCIONES KLEPIERRE	EUR	370	1,37	320	1,27
ACCIONES UNILEVER NV-CVA	EUR	409	1,51	375	1,48
ACCIONES SMITH INTERNATIONAL	GBP	517	1,91	472	1,87
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	325	1,20	375	1,48
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	489	1,80	429	1,70

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES NESTLE SA-REG	CHF			248	0,98
ACCIONES MOWI ASA	NOK	460	1,70	426	1,69
ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	341	1,26	310	1,23
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	496	1,83	443	1,76
ACCIONES INFOSYS LTD-SP ADR	USD	339	1,25	383	1,52
ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	534	1,97		
ACCIONES HASBRO INC	USD	379	1,40	354	1,40
ACCIONES GALP ENERGIA SA	EUR	480	1,77	464	1,84
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	310	1,14	285	1,13
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	426	1,57		
ACCIONES ABB LTD-REG	CHF	404	1,49	401	1,59
TOTAL RV COTITZADA		15.618	57,62	14.391	57,01
TOTAL RENDA VARIABLE		15.618	57,62	14.391	57,01
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	135	0,50	133	0,53
TOTAL IIC		135	0,50	133	0,53
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		22.020	81,27	21.026	83,28
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		24.867	91,76	23.916	94,71

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

3.2. Distribució dels inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total



3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

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

4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
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 3.955,08 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 995.454,41 euros, que suposa un 3,76% 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 407.220,00 euros, que suposa un 1,54% 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 995.454,41 euros, que suposa un 3,76% 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 pujada 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 Petrolí 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'escript, 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.

El primer trimestre del 2019, la rendibilitat del CE Renda ha estat d'un 8,15% en la classe A (+8,32% en la classe I), per sobre de l'índex de referència, atès que la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'INVERCO ha registrat un increment del 6,13%. El Caixa Enginyers Environment ISR, un altre fons mixt de renda variable de la gestora, ha obtingut més rendibilitat (+9,21% en la classe A), en part perquè està més exposat a la renda variable nord-americana, que ha tingut millors resultats.

La volatilitat del fons ha estat del 7,32%, superior a la de l'índex de referència (4,46%), principalment pels diferents nivells d'exposició a la renda variable dins de la categoria d'INVERCO, en què el CE Renda ocupa el tram superior. 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 inversió en renda variable vinculada al sector immobiliari i REIT ha tingut resultats absoluts positius, tot i que lleugerament per sota de l'índex de referència. Quant a la cartera de renda variable enfocada a companyies amb polítiques sostenibles de retribució a l'accionista, que representa més del 50% del patrimoni del fons, ha tingut un rendiment absolut i relatiu positiu. Durant el trimestre no s'han fet operacions d'inversió o cobertura sobre instruments financers derivats.

A nivell d'actius, Savills i Anheuser Busch han estat les companyies amb millors resultats, mentre que CaixaBank i Publicis han tingut un rendiment inferior. En termes generals, durant el primer trimestre s'ha constatat la desacceleració econòmica mundial, corroborada per les revisions a la baixa que han fet institucions com l'FMI o l'OCDE respecte del creixement previst. No hi ha dubte que la falta d'avenços materials en la relació comercial entre els EUA i la Xina, així com l'estancament de les negociacions entre el Regne Unit i la Unió Europea sobre la nova relació entre totes dues regions, ha contribuït a refredar el sentiment d'empresaris, inversors i consumidors. Tot plegat ha generat una frenada, més acusada en el cas dels EUA, en el procés de normalització de les polítiques monetàries dels bancs centrals (la Fed i el BCE).

Quant a les decisions de gestió, en la cartera de renda variable s'ha modificat el pes d'algunes posicions en funció de les expectatives de rendibilitat i de risc. A més, s'ha venut tota la posició restant a Nestlé quan la cotització ha atès la valoració estimada. Paral·lelament, s'han introduït posicions a Henkel, que després de la rebaixa d'estimacions oferia un punt d'entrada atractiu (amb una equació rendibilitat-risc d'allò més interessant), i Danone. Respecte de la cartera de renda fixa, s'ha venut una emissió de la Comunitat de Madrid a 2 anys i s'ha acceptat l'oferta de recompra de l'emissor Softbank, o sigui que s'ha liquidat tota la posició. Amb tot, en tancar el trimestre l'exposició a emissions en grau especulatiu (high yield) s'ha reduït fins al 8% de la cartera i l'exposició bruta a la divisa no euro s'ha reduït fins al 10%.

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 94%).

Amb data 31/03/2019, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,44 anys, una durada d'1,83 anys i una rendibilitat mitjana bruta -sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI- a preus de mercat del 0,80% TAE.

La liquiditat del fons s'ha protegit comprant repos 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, i el fons no ha satisfet cap comissió per la inversió.

El patrimoni de la classe A del fons ha augmentat un 7,31% (+8,32% classe I) i el nombre de partícips s'ha reduït un 2,72% per a la classe A (sense moviments a la classe I). Durant el període, les despeses en què ha incorregut la classe A han estat del 0,39% (0,23% 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.

Aprofitant l'anàlisi per a les estratègies d'ISR, durant el trimestre la gestora ha exercit en nom del fons el dret de votar en la junta d'accionistes de la companyia Compass, en què ha votat a favor de les propostes.

No està gens clar que els forts augments del primer trimestre continuïn els propers trimestres. Els bancs centrals han aturat el cicle de pujades 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.

Envers el segon trimestre de 2019, el CE Renda intentarà aprofitar les perspectives positives de creixement del benefici per acció de les companyies europees. En renda variable, la cartera de dividend sostenible continuarà encarada a companyies amb negocis atractius, balanços sòlids i una correcta remuneració a l'accionista que no comprometi ni la seva salut financera ni el creixement futur. Així mateix, atesa la dispersió de valoracions existents al mercat, la cartera intentarà obtenir més equilibri per no veure compromesa la seva rendibilitat per culpa dels biaixos. Pel que fa al segment destinat al sector immobiliari, podria augmentar moderadament la presència al fons en cas de mantenir-se un entorn favorable per als costos de finançament, vist l'important descompte a què cotitzen en termes generals respecte de les valoracions independents. En aquest sentit, es mantindrà la preferència per companyies capaces d'incrementar les rendes al ritme de la inflació i se seguirà apostant per balanços sense palanquejament. En un mercat dominat per la incertesa macro i geopolítica, la gestió del nivell d'inversió en renda variable i la ferma convicció en les posicions en cartera seran essencials per intentar mitigar els vaivens de les cotitzacions. Respecte de la renda fixa, la cartera mantindrà una durada estructuralment baixa i, atesa la situació de les corbes euro, intentarà buscar valor afegit en les corbes en divisa no euro i en emissors que el mercat no segueixi de tan a prop.