

## Dades Generals

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

**Grup Gestora:** GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

**Auditor:** DELOITTE S.L.

**Fons per compartiments:** No

**Dipositari:** CAIXA ENGINYERS

**Grup Dipositari:** GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

**Ràting Dipositari:** ND

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

L'Entitat Gestora atindrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona

Correu electrònic: [atencionalsocio@caja-ingenieros.es](mailto:atencionalsocio@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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## Informació Fons

Data de registre: 04/12/2009

### 1. Política d'inversió i divisa de denominació

#### Categoria

Vocació Inversora: Renda Variable Mixta Internacional.

Perfil de Risc: Valor 4, de una escala del 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. La majoria de les inversions es realitzarà en accions o deute de companyies que impactin en els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS). El fons tindrà una exposició en renda variable entre el 30-50%, sense predeterminació per capitalització, emissors, divises o països. A partir del 2028 pot ser inferior al 30%. La resta estarà invertit en renda fixa sense predeterminació per països o divises, de la qual com a mínim un 70% serà de qualitat creditícia mitjana (min.BBB). La resta podrà ser de qualitat mitjana o baixa (min. B, max 30%) o d'emissors no qualificats. La inversió en deute públic es limita al 15% i serà en països del top-30 del SDG Index, que mesura el compliment dels ODS segons països, o en entitats supranacionals amb projectes d'impacte. La durada mitjana de la renda fixa serà com a màxim 8 anys i la inversió màxima en emergents és del 30%.

Podrà invertir fins a un 50% del patrimoni a través d'IIC financeres, incloses les de la mateixa gestora. La inversió en IIC no harmonitzades no superarà el 30%.

#### Operativa en instruments derivats

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

El fons podrà operar amb instruments derivats contractats en mercats organitzats amb finalitat de cobertura i en OTC amb l'objectiu d'aconseguir la rendibilitat mínima garantida.

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

#### 2.1. Dades generals

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

	Període actual	Període anterior
Nº de participacions	3.029.369,51	1.493.151,19
Nº de participis	1.127	468
Beneficis bruts distribuïts per participació (EUR)		
Inversió mínima (EUR)	500	

Data	Patrimoni final període (milers d' EUR)	Valor Liquidatiu final període (EUR) (*)
Període de l'informe	21.401	7,0644
2018		
2017		
2016		

#### Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

Comissió de gestió						Base de càlcul	Sistema d'imputació
% efectivament cobrat							
Període			Acumulada			Patrimoni	
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total		
0,34		0,34	0,40		0,40		

Comissió de dipositari		
% efectivament cobrat		Base de càlcul
Període	Acumulada	
0,05	0,06	Patrimoni

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2018
Índex de rotació de la cartera	0,02	0	0,47	0
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	0	0	0	0

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas. En el cas d'IIC que el seu valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

## 2.2. Comportament

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

### A) Individual

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rendibilitat		0,89							

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,32	09-09-2019				
Rendibilitat màxima	0,37	11-09-2019				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Es refiere 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

Mesures de risc (%)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu		1,91							
Ibex-35		13,27							
Lletxa del Tresor a 1 any		0,24							
RV Mixta Int INVERCO		4,51							
VAR històric (iii)		3,89							

(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.

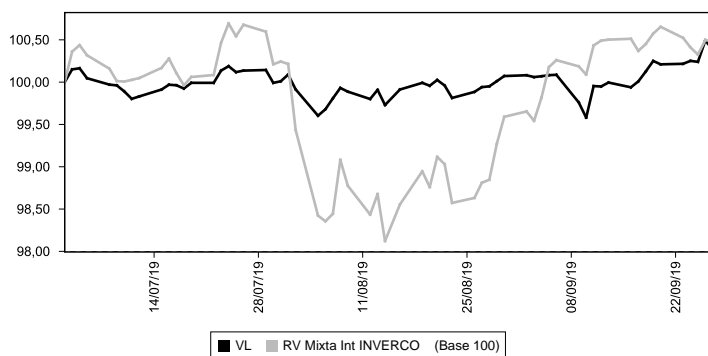
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

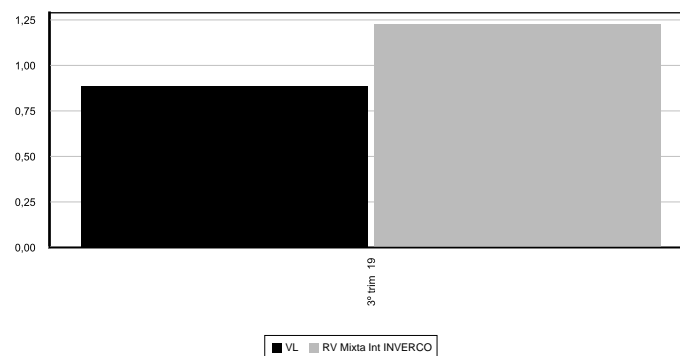
Acumulat	Trimestral			Anual					
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
		0,40							

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 ratió 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 vocació inversora de la IIC ha estat canviada el 14 de Juny de 2019.

### 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 particips *	Rendibilitat trimestral mitjana **
Monetari			
Renda Fixa Euro			
Renda Fixa Internacional	94.469	2.938	0,64
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	173.297	7.781	0,91
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	89.394	5.394	1,32
Renda Variable Euro	64.579	4.449	-3,63
Renda Variable Internacional	144.608	8.014	2,40
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	51.222	4.762	1,71
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Va			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Cc			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Ba			
FMM Estandar Valor Liquidativo Varia			
Renta Fija Euro Corto Plazo	21.260	715	0,03

\* 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

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de particips *	Rendibilitat trimestral mitjana **
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabi			
<b>Total Fons</b>	<b>638.829</b>	<b>34.053</b>	<b>0,84</b>

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	19.548	91,34	8.603	82,29
Cartera Interior	6.208	29,01	6.196	59,26
Cartera Exterior	13.314	62,21	2.405	23,00
Interessos	26	0,12	2	0,02
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.973	9,22	1.919	18,35
(+/-) RESTA	-120	-0,56	-67	-0,64
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>21.401</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.455</b>	<b>100,00%</b>

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	
<b>PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)</b>	<b>10.455</b>	<b>19.123</b>	<b>21.167</b>	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	66,31	-65,33	-5,93	-224,63
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	0,99	-0,11	7,31	-1.184,76
(+) Rendiments de Gestió	1,42	-0,05	7,86	-3.859,04
(+) Interessos	-0,02		0,54	456,80
(+) Dividends	0,09		0,08	
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)	0,16		-0,35	6.562,27
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	1,06	-0,03	1,00	-4.892,96
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				-100,00
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)			6,51	
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	0,19		0,19	7.805,32
(+/-) Altres Resultats	-0,06	-0,02	-0,10	268,98
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,43	-0,07	-0,56	692,06
(-) Comissió de gestió	-0,34	-0,05	-0,39	728,05
(-) Comissió de dipositaris	-0,05	-0,01	-0,11	728,06
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01		-0,01	-3.260,42
(-) Unes altres despeses de gestió corrent		-0,01	-0,01	-57,05
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,03		-0,03	-2.834,68
(+) Ingressos				
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				
<b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)</b>	<b>21.401</b>	<b>10.455</b>	<b>21.401</b>	

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	%
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	215	1,01		
RENTA FIJA BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	203	0,95		
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	314	1,47	104	0,99
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any</b>		<b>732</b>	<b>3,43</b>	<b>104</b>	<b>0,99</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>732</b>	<b>3,43</b>	<b>104</b>	<b>0,99</b>
REPO CAJA INGENIEROS -0,30 2019-10-09	EUR	200	0,94		
REPO CAJA INGENIEROS -0,30 2019-10-09	EUR	4.700	21,96		
REPO CAJA INGENIEROS -0,20 2019-07-03	EUR			6.000	57,39
<b>TOATL ADQUISICIO TEMPORAL D2ACTIUS</b>		<b>4.900</b>	<b>22,90</b>	<b>6.000</b>	<b>57,39</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>5.632</b>	<b>26,33</b>	<b>6.104</b>	<b>58,38</b>
ACCIONES AENA SA	EUR	192	0,90	31	0,30
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	195	0,91	31	0,30
ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	190	0,89	30	0,29
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>577</b>	<b>2,70</b>	<b>92</b>	<b>0,89</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>577</b>	<b>2,70</b>	<b>92</b>	<b>0,89</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>6.209</b>	<b>29,03</b>	<b>6.196</b>	<b>59,27</b>
BONO GENERAL MILLS INC 1,50 2027-04-27	EUR	212	0,99		
BONO REIX PLC 1,38 2026-05-12	EUR	214	1,00		
BONO FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08	EUR	329	1,54		
RENTA FIJA ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	315	1,47		
RENTA FIJA TELMEX 0,75 2027-06-26	EUR	205	0,96		
RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	310	1,45		
RENTA FIJA SODEXO 2,50 2026-06-24	EUR	116	0,54		
RENTA FIJA SKF AB 1,25 2025-09-17	EUR	317	1,48	104	0,99
RENTA FIJA AMADEUS IT GROUP SA 1,50 2026-09-18	EUR	109	0,51		
RENTA FIJA ALLERGAN PLC 1,25 2024-06-01	EUR	312	1,46		
RENTA FIJA SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	107	0,50		
RENTA FIJA TELEFONICA SA 1,07 2024-02-05	EUR	104	0,49	104	1,00
RENTA FIJA NOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	308	1,44		
RENTA FIJA WPP PLC 3,00 2023-11-20	EUR	113	0,53		
RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR	320	1,50		
RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	106	0,50	106	1,02
RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 4,50 2023-01-15	USD	193	0,90		
RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	106	0,50	106	1,01
RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	217	1,01		
<b>Total Renda Fixa Privada Cotitzada més 1 any</b>		<b>4.013</b>	<b>18,77</b>	<b>420</b>	<b>4,02</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>4.013</b>	<b>18,77</b>	<b>420</b>	<b>4,02</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>4.013</b>	<b>18,77</b>	<b>420</b>	<b>4,02</b>
ACCIONES UNILEVER NV	EUR	186	0,87		
ACCIONES NEW ORIENTAL EDU&TEC	USD	285	1,33	33	0,31
ACCIONES PROLOGIS INC	USD	195	0,91	32	0,31
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR			33	0,31
ACCIONES GECINA	EUR	195	0,91	31	0,30
ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO	USD	191	0,89	30	0,28
ACCIONES REIX PLC	GBP	288	1,35	31	0,30
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	191	0,89	31	0,30
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	206	0,96	31	0,30
ACCIONES KINGS PAN GROUP	EUR	202	0,95	31	0,30
ACCIONES UMICORE	EUR	216	1,01	32	0,31
ACCIONES XYLEM INC	USD	197	0,92	32	0,31
ACCIONES WATERS CORP	USD			32	0,31
ACCIONES KEMIRA OYJ	EUR	198	0,93	31	0,30
ACCIONES UNITE GROUP PLC	GBP	299	1,40	32	0,30
ACCIONES KLEPIERRE	EUR	213	1,00	32	0,30
ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	198	0,93	31	0,29
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	203	0,95	32	0,31
ACCIONES TYSON FOODS INC-CL A	USD	196	0,92	32	0,31
ACCIONES GEBERIT AG-REG	CHF	198	0,93	31	0,30

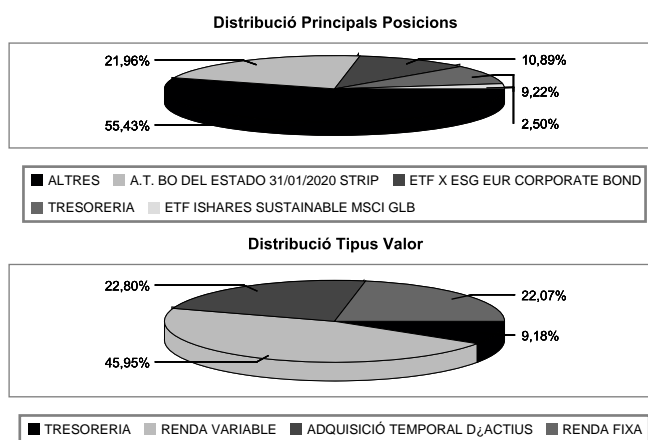
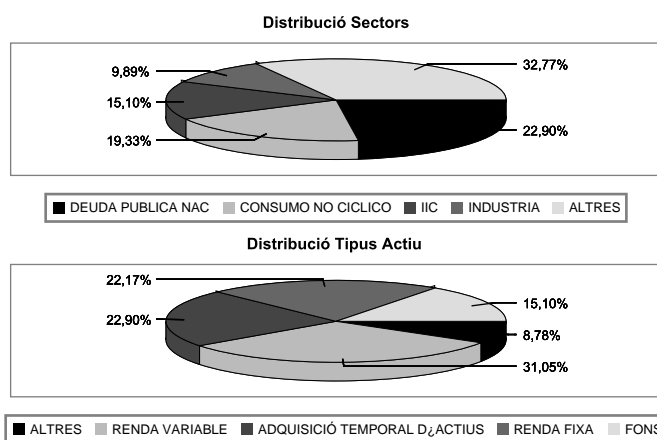
3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

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.

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES VINCI S.A.	EUR	189	0,88	31	0,30
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	200	0,94	30	0,29
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	183	0,85	31	0,30
ACCIONES UNILEVER NV-CVA	EUR			31	0,30
ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	196	0,92	31	0,30
ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	189	0,88	31	0,30
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	289	1,35	31	0,30
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	189	0,88	31	0,30
ACCIONES MOWI ASA	NOK	186	0,87	31	0,29
ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	197	0,92	31	0,30
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	190	0,89	31	0,30
ACCIONES BRISTOL	USD	203	0,95	31	0,30
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>6.068</b>	<b>28,38</b>	<b>971</b>	<b>9,33</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>6.068</b>	<b>28,38</b>	<b>971</b>	<b>9,33</b>
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGMENT	USD	367	1,71		
PARTICIPACIONES ISHARES	USD	536	2,50	507	4,85
PARTICIPACIONES XTRAKERS	EUR	2.330	10,89	502	4,81
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.233</b>	<b>15,10</b>	<b>1.009</b>	<b>9,66</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>13.314</b>	<b>62,25</b>	<b>2.400</b>	<b>23,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>19.523</b>	<b>91,28</b>	<b>8.596</b>	<b>82,28</b>

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



## 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 fulllet informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió	X	
j. Altres fets rellevants	X	

## 5. Annex explicatiu dels fets rellevants

A 08/07/2019: La CNMV ha resolt: Autoritzar, a petició de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, S.G.I.I.C., SA, com a entitat gestora, i de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS- CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS, S. COOP. DE CREDITO, com a entitat dipositària, la fusió per absorció de CI 2019 IBEX GARANTIT, FI (inscrit en el corresponent registre de la CNMV amb el número 4757), per CdE ODS Impact ISR, FI (inscrit en el corresponent registre de la CNMV amb el número 4184).

A 28/08/2019: Amb data 28 d'agost de 2019, s'ha formalitzat mitjançant contracte privat la fusió per absorció de CdE ODS Impact ISR (absorbent) i Caixa Enginyers 2019 Ibex garantit (absorbit), un cop aprovats els corresponents estats financers. La fusió s'ha realitzat amb valor liquidatiu de 27 d'agost, i l'equació definitiva, d'acord amb els estats financers és la següent: Per cada participació del CI 2019 Ibex Garantit es rebran 14,2607 participacions del CdE ODS Impact ISR.

## 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	

## 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 3.285,47 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 60.546.991,84 euros, que suposa un 372,32% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

	Sí	No
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

L'import de les operacions de venda en les quals el dipositari ha actuat com a comprador és de 2.499.931,95 euros, suposant un 15,37% 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 60.546.991,84 euros, que suposa un 372,32% 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:

#### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

##### a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats

El conflicte comercial entre els Estats Units i la Xina continua marcant el ritme dels esdeveniments, si bé l'impacte marginal en els mercats és cada vegada menys significatiu. A finals de juliol, es va produir un encreuament d'acusacions en què ambdues potències van al·legar que la contrapart no estava complint amb els acords i, com a conseqüència, es va iniciar una escalada aranzelària que va minvar la confiança dels agents. No obstant això, el to de les declaracions va tornar a ser constructiu a partir de l'última setmana d'agost, la qual cosa va donar cert impuls a les borses. Seguint als Estats Units, la presidenta de la Cambra de Representants va iniciar un procés d'impeachment contra el president Trump pel fet que aquest hauria pressionat Ucraïna perquè investigués tant al seu contrincant J. Biden com al fill d'aquest últim. Al Regne Unit, la designació de B. Johnson com a primer ministre va afegir més incertesa en el mercat pel fet que el nou líder del partit conservador no va descartar una sortida no acordada de la Unió Europea. En un segon pla, les contínues protestes a Hong Kong van afeblir la confiança dels inversors, la qual cosa va impactar especialment en el sector de luxe. D'altra banda, uns drons van atacar les instal·lacions d'Aramco (Aràbia Saudita) i van provocar la pèrdua de 5,7 milions de barrils al dia, que equivalen a un 5 % de l'oferta mundial. Finalment, l'estabilització de la situació política a Itàlia, on es va evitar acudir a eleccions, va mitigar lleugerament el flux de notícies negatives del període.

En l'àmbit macroeconòmic, el conjunt dels principals indicadors manufacturers van endinsar en terreny negatiu tant a Europa com als Estats Units i la Xina. A col·lació, l'economia de la principal potència asiàtica frenava el seu creixement fins al seu ritme més baix des de 1992 (6,3 % vs. 6,4 % anterior i 6,3 % estimat). D'altra banda, el Fons Monetari Internacional va revisar a la baixa una dècima les perspectives de creixement global per als anys 2019 (3,2 %) i 2020 (3,5 %) -d'acord amb les rebaixes dutes a terme per la majoria d'entitats supranacionals-, alhora que advertia sobre les conseqüències que podrien tenir els diferents factors de risc a la baixa com ara la guerra comercial o el Brexit.

Pel que respecta als bancs centrals, la inflació va continuar en nivells inferiors a l'objectiu tant del Banc Central Europeu com de la Reserva Federal, la qual cosa va aplanar el camí de M. Draghi i J. Powell per efectuar sengles rebaixes en els tipus d'interès de referència i accelerar polítiques d'estímul monetari. En clau europea, a principis de juliol es va donar a conèixer que Christine Lagarde serà l'encarregada de situar-se al capdavant del BCE a partir de l'1 de novembre. Segons allò que ha mostrat al llarg dels seus anys al capdavant de l'FMI, C. Lagarde presenta un perfil acomodatiu que hauria de donar continuïtat a les polítiques dutes a terme per part del seu antecessor en el càrrec. D'altra banda, el BCE va rebaixar el tipus de dipòsit en 10 p.b. fins al 0,5 %, va instaurar el tiering, va anunciar un programa de recompra d'actius per valor de 20bn mensuals i va confirmar que els tipus d'interès de referència romandran en els mínims actuals de manera indefinida. A més, va rebaixar una vegada més les seves perspectives de creixement i inflació per a la zona euro.

En consonància amb el seu homòleg europeu, la Reserva Federal va rebaixar mig punt el preu del diner durant el tercer trimestre de l'any mitjançant dues rebaixes consecutives per situar els tipus d'interès de referència en el rang 1,75 % 2 %. En aquest sentit, el dot plot de la seva última reunió no va assenyalar cap baixada de tipus addicional d'aquí a finals d'any, mentre que el mercat en descompta dues més.

En aquest entorn, els bons governamentals de referència han continuat estrenyent-se durant el tercer trimestre de 2019. El Bund va retallar 24 p.b. del seu rendiment per situar-lo en 0,57 %, mentre que la rendibilitat del Treasury es va estrènyer en 34 p.b. fins a aconseguir nivells equivalents a 1,67 %.

Des d'una perspectiva microeconòmica, la temporada de resultats corresponent al segon trimestre de 2019 va finalitzar amb saldo mixt a Europa i lleugerament positiu als EUA. A més, paga la pena afegir que el creixement tant de les vendes com dels ingressos per acció s'ha alentit en comparació amb les últimes presentacions de resultats. Pel que respecta a l'Euro Stoxx 600, el creixement dels ingressos es va situar en el 2,3 %, mentre que el benefici per acció es va contreure un 0,64 % a causa dels mals resultats aconseguits per aquells sectors més exposats al cicle com ara petroli i gas, materials bàsics i serveis al consumidor. Pel que respecta a l'S&P 500, el creixement dels ingressos va ser del 3,58 %, mentre que el benefici per acció va fer el mateix en un 1,26 %. Cal destacar l'increment d'alertes de resultats que s'han produït com a conseqüència de la no recuperació de l'activitat econòmica durant el segon semestre d'aquest any -al contrari d'allò que estimava el conjunt del mercat-. En aquest sentit, la fallida de l'operador turístic Thomas Cook podria ser un senyal d'advertiment.

L'increment en les tensions geopolítiques va llastar parcialment els índexs de renda variable a l'agost, encara que finalment van aconseguir recuperar el terreny perdut per consolidar revaloracions de doble dígit en la seva majoria. Al tancament de setembre, l'Euro Stoxx 50 ha avançat un 18,9 % en el conjunt de l'any. A Espanya, l'IBEX 35 ha pujat un 8,2 %. L'S&P 500 s'ha apreciat un 18,7 % YTD, mentre que el Dow Jones Industrial Average i el Nasdaq van registrar avenços del 15,4 % i del 20,6 %, respectivament. Finalment, l'MSCI Emerging Markets es va revalorar un 3,65 % en els nou primers mesos de l'any.

De la mateixa manera, les matèries primeres lligades al cicle econòmic també han patit les conseqüències de l'increment d'intensitat en la guerra comercial. El Brent va cedir un 8,67 % en l'acumulat del trimestre malgrat els incidents a l'Àrabia Saudita. Per la seva banda, l'or continua fent valer la seva condició d'actiu refugi i acumula una apreciació del 14,8 % del començament d'any ençà gràcies a un progressiu increment en la seva valoració des del mes de juny. Finalment, la paritat euro-dòlar va tancar el mes de setembre en 1,09, fet que mostra una certa fortalesa per part del USD.

#### b) Decisions generals d'inversió adoptades

El fons es gestiona amb criteris d'inversió responsable i mesurant l'impacte de les inversions en els Objectius de Desenvolupament Sostenible, amb l'horitzó temporal de 2030 com a referència per mesurar l'evolució ODS. Per a això, les decisions es prenen tenint en compte els condicionants següents:

- Inversió en companyies que hagin signat el Pacte Mundial de les Nacions Unides o en ETF amb criteris responsables i amb impacte en els Objectius de Desenvolupament Sostenible.

- Selecció de les inversions mesurant l'impacte que generen en els ODS. Inicialment, es prestarà una atenció especial als ODS #4 (Educació de qualitat), #6 (Aigua neta i sanejament) i #9 (Indústria, innovació i infraestructura), i es valoraran especialment les companyies que promoguin la igualtat de gènere.

- Exposició a renda variable en un màxim del 50 %, si bé es podrà rebaixar a menys del 30 % a partir de 2028, ja que és previsible que el compliment dels objectius de 2030 es revisi aleshores.

Pel que fa al posicionament, el juny es van començar a fer compres per al vehicle i, al tancament de trimestre, es mantenen 32 posicions en la cartera de renda variable. Respecte a la cartera de renda fixa, durant el període iniciem la construcció de la cartera progressivament, mantenint una durada controlada entorn del 5 i apostant per emissors corporatius de qualitat.

#### c) Índex de referència

El tercer trimestre de 2019, la rendibilitat del CdE ODS Impact ISR ha estat d'un 0,89 %, inferior a la del seu índex de referència, ja que la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'INVERCO ha registrat una pujada de l'1,23 %. Una part de la diferència s'explica perquè, durant el període, el fons ha estat construint la seva cartera, per la qual cosa el grau d'inversió en actius de renda variable ha estat inferior a la mitjana de la categoria. Per tipologia d'actiu, la cartera de renda fixa ha tingut un comportament positiu d'acord amb el resultat del mercat. D'altra banda, la inversió en renda variable ha tingut un resultat absolut positiu.

#### d) Evolució del patrimoni, partícips, rendibilitats i despeses de l'IIC

El patrimoni del fons ha augmentat un 104,69 % durant el trimestre, en gran part a causa de la fusió en la qual el fons hi ha integrat el patrimoni del fons CE 2019 IBEX Garantit. El nombre de partícips també ha augmentat en magnituds significatives, en concret un 140,81 %. Les despeses han estat del 0,40 %.

#### e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora

No escau fer la comparació a causa del canvi de política del fons i al fet que, durant el període, la cartera ha estat en fase de construcció. En tot cas, per compartir vocació, escau la comparativa amb el fons Caixa Enginyers Renda, la rendibilitat del qual en el període ha estat del 2,12 %.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

#### a) Inversions concretes realitzades durant el període

Respecte als actius, Umicore i ASML han estat les companyies amb millor resultat en el període, mentre que, per contra, UnitedHealth i Siemens Gamesa s'han anotat les caigudes més grans. Quant a la cartera de renda fixa, l'exposició a emissors en grau especulatiu (High Yield) i l'exposició a divisa no euro s'han mantingut per sota del 5 %, i la qualificació creditícia mitjana és de BBB. Paral·lelament, també iniciem posició a tres ETF que segueixen criteris responsables i s'adeqüen a la política d'inversió del fons.

Pel que fa a la renda variable, hi introduïm dos ETF: iShares MSCI Global Impact ETF i Invesco S&P Global Water Index ETF. El primer està compost per companyies que, a més de fer servir pràctiques ISR, generen, almenys, el 50 % dels seus ingressos a través productes i serveis que impacten, almenys, en un dels 17 Objectius de Desenvolupament Sostenible. El segon, Invesco S&P Global Water, està compost per companyies els models de negoci de les quals tenen una relació directa amb tot el cicle de l'aigua. Finalment, pel que fa a la renda fixa, hi incorporarem ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF, el qual inclou bons corporatius en euros i investment grade amb venciments mínims d'un any que compleixen determinats criteris mediambientals, socials i de governança. En el capítol de sortides, desinvertim en EssilorLuxottica i Waters Corp, dues companyies amb models de negoci excel·lents, però que no impactaven de forma rellevant en els Objectius de Desenvolupament Sostenible.

En data 30/9/2019, el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 2,67 anys, una durada de 2,11 anys i una rendibilitat mitjana bruta (sense descomptar les despeses i les comissions imputables al FI) a preus de mercat del 0,11 % TAE.

#### b) Operativa de préstec de valors

N/D

#### c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

No s'han fet operacions en instruments financers derivats. La liquiditat del fons s'ha gestionat comprant repos amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositari. El col·lateral d'aquestes operacions han estat emissions de deute de l'Estat, i el fons no ha satisfet cap comissió per la inversió.

d) Més informació sobre inversions

N/D

### 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONS

En termes de volatilitat, el CdE ODS Impact ISR ha mostrat nivells inferiors als del seu índex de referència (un 1,91 % enfront d'un 4,51 %), sobretot perquè se situa en un arc d'exposició al risc en renda variable inferior a la mitjana de la categoria. La volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,24 %.

### 5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

La societat gestora exercirà el dret d'assistència i vot en les juntes d'accionistes de societats espanyoles quan la participació dels fons gestionats per la gestora en aquestes societats tingui una antiguitat superior a dotze mesos i representi, el dia de la junta, 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 que consideri que no té suficient informació.

A més, la societat gestora assistirà a la junta d'accionistes quan, encara que no es compleixi cap de les circumstàncies anteriors, l'emissor s'hagi considerat pertinent o quan hi hagi drets econòmics a favor dels participants, 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 l'estratègia d'ISR, en les quals 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 l'elecció de consellers que hagin assistit a menys d'un 75 % de les juntes de l'exercici anterior sense justificar degudament 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 conflicte d'interès. Sí que poden tenir com a màxim dos càrrecs no executius en altres companyies, a més del de la companyia analitzada.

- Els consellers no executius de l'empresa no poden exercir càrrecs executius ni ser CEO/presidents en companyies cotitzades o que puguin generar conflicte d'interès. Sí que poden tenir com a màxim quatre càrrecs no executius en altres companyies, a més del de la companyia analitzada.

- 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 no lligats als resultats de la companyia, així com aquells l'import dels quals sobrepassi significativament l'habitual per a companyies de la mateixa mida i sector sense justificar-ne el motiu.

Durant el període, no s'ha exercit el dret de vot, ja que no s'ha celebrat cap junta d'accionistes.

### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

### 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT QUE SE'LS HA CEDIT

La gestora dona part de la comissió de gestió (0,03 % anual sobre el patrimoni) a la Fundació Caixa d'Enginyers. En data 30/9/2019, l'import era d'1.372,83 euros, segons el càlcul fet des de l'entrada en vigor de la condició esmentada (21/6/2019).

### 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

N/D

### 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

### 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

Pel que fa a les perspectives de futur, estarem atents a l'evolució de les negociacions entre els EUA i la Xina, que estan enmig d'una guerra comercial. Atès el seu caràcter polític, és molt difícil -per no dir impossible- fer cap mena de pronòstic sobre el seu desenllaç. En l'àmbit macroeconòmic, considerem que l'alentiment del creixement a la Xina i la incertesa generada pel conflicte comercial acceleraran les polítiques expansives del govern del gegant asiàtic i, com a conseqüència, esperem un creixement de les vendes a Europa. És a dir, preveiem que les mesures d'estímul es traduiran en una nova demanda de productes. En l'àmbit microeconòmic, el nostre escenari central preveu que el creixement de les vendes es mantindrà relativament estable entre el 3 i el 5 % a curt i a mitjà termini, tant als Estats Units com a Europa, mentre que el benefici per acció creixerà a ritmes del 8 % a causa dels efectes del palanquejament operatiu. Malgrat que els múltiples actuals són exigents, considerem que no estem en una bombolla. A



més, els nivells de palanquejament dels consumidors i de les companyies encara estan sota control.

En un mercat dominat per la incertesa macro i geopolítica, la ferma convicció en les posicions en cartera serà essencial per intentar mitigar els vaivens de les cotitzacions. Per això, de cara a l'últim trimestre de 2019, el CdE ODS Impact ISR, a més de seleccionar companyies els productes o serveis de les quals tinguin un impacte directe en els 17 Objectius de Desenvolupament Sostenible, posant èmfasis en aquells que el fons s'enfoca (ODS 4: Educació de qualitat, ODS 6: Aigua neta i sanejament i ODS 9: Indústria, innovació i infraestructures), continuarà centrant-se en companyies líders en el seu sector que tinguin sòlids models de negoci, amb balanços sanejats, amb una forta generació de caixa i amb un equip directiu disciplinat i orientat a la generació de valor a llarg termini. Pel que fa a la renda fixa, la cartera mantindrà una durada entorn del 5 i continuarà invertida amb una sobreponderació a bons corporatius enfront de bons governamentals.

#### 10. Informació sobre la política de remuneració

---

No Aplica.

#### 11. Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i swaps de rendiment total (Reglament UE 2015/2365)

---

No Aplica.