

Datos Generales

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

Depositario: CAJA INGENIEROS

Grupo Gestora: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Grupo Depositario: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Auditor: DELOITTE S.L.

Rating Depositario: ND

Fondo por compartimentos: No

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona
Correo electrónico: atencional socio@caja-ingenieros.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

Información Fondo

Fecha de registro: 14/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Internacional.

Perfil de riesgo: Valor 3, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Renta Fija Internacional. El objetivo de gestión del fondo consiste en superar la rentabilidad media del índice formado por los fondos adscritos a la categoría "Renta Fija Internacional" en la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones, INVERCO.

La inversión se dirigirá a valores de renta fija emitida por emisores públicos y privados, sin predeterminación por sectores o países. Se incluyen dentro del universo de inversión los mercados emergentes. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que se invierta por lo que podría incluso presentar en determinados momentos exposición a riesgo de crédito con calidad crediticia baja (inferior a BBB-). La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura o visión de mercado del equipo de gestión y podrá oscilar entre el corto y el largo plazo, con un máximo de duración de 12 años. La duración podrá ser negativa con un límite mínimo de 3 años negativos y se obtendrá a través del uso de instrumentos financieros derivados.

La exposición a riesgo divisa no supondrá más del 30% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

El fondo tiene previsto operar con instrumentos derivados negociados en mercados organizados y OTC con la finalidad de cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones de contado.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2017
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,17	0,52	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	0

2.1.a) Datos generales (Participaciones)

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CI PREMIER A, FI	109.576,64	120.031,18	2.545	2.670	EUR			1000
CI PREMIER I, FI	1.406,69	1.406,69	1	1	EUR			250000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI PREMIER A, FI	EUR	76.783	110.877	80.843	35.433
CI PREMIER I, FI	EUR	988			

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI PREMIER A, FI	EUR	700,7205	707,2937	709,7789	698,4431
CI PREMIER I, FI	EUR	702,6325			

* 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)

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
CI PREMIER A, FI	0,23		0,23	0,67		0,67	patrimonio	
CI PREMIER I, FI	0,14		0,14	0,33		0,33	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CI PREMIER A, FI	0,05	0,15	patrimonio
CI PREMIER I, FI	0,03	0,06	patrimonio

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual CI PREMIER A, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-0,93	0,10	-0,36	-0,67	-0,47	-0,35	1,62	-0,25	
Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	24-08-2018	-0,28	30-05-2018	-0,57	03-12-2015			
Rentabilidad máxima (%)	0,12	26-07-2018	0,26	14-06-2018	0,36	22-10-2015			

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	0,71	1,27	1,40	0,90	1,03	1,17	1,91	
Ibex-35	12,82	10,39	13,35	14,44	14,25	12,92	26,30	21,78	
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,25	0,34	0,16	0,17	0,24	0,26	0,27	
RF Int INVERCO	2,56	2,16	2,51	2,94	2,56	2,58	3,33	4,82	
VaR histórico (iii)	0,97	0,97	0,96	0,94	0,91	0,91	0,90	0,96	

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

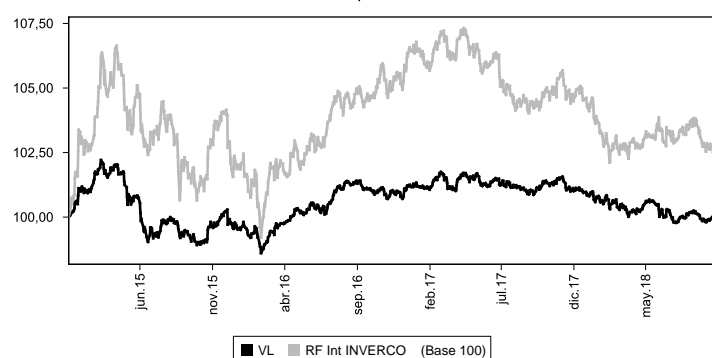
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

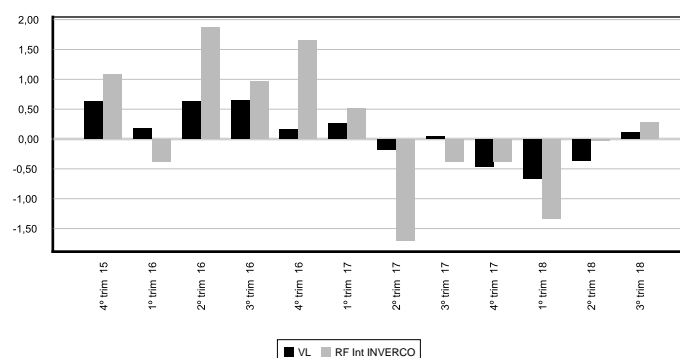
Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
		Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
0,83	0,28	0,28	0,27	0,28	1,12	1,12	1,13	

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 27 de Noviembre de 2014.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad		0,21	-0,25						
Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	24-08-2018							
Rentabilidad máxima (%)	0,12	26-07-2018							

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo		0,71	1,27						
Ibex-35		10,39	13,35						
Letra Tesoro 1 año		0,25	0,34						
RF Int INVERCO		2,16	2,51						
VaR histórico (iii)									

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

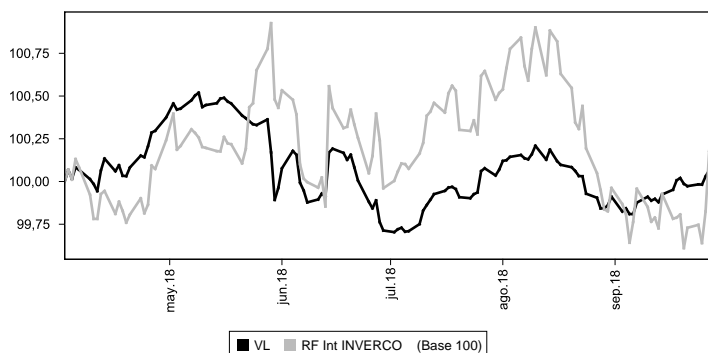
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

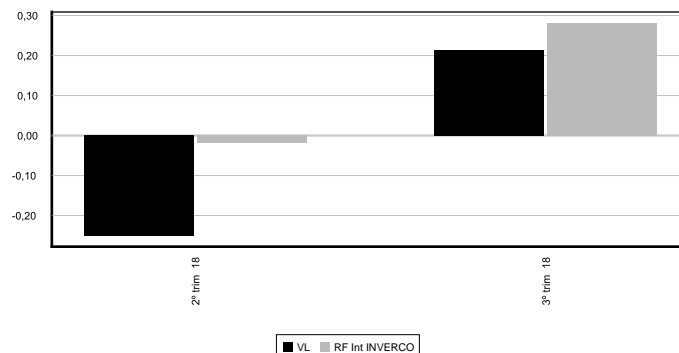
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
	0,17	0,16						

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de participes *	Rentabilidad trimestral media **
Monetario a corto plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	11.156	534	-0,13
Renta Fija Internacional	81.187	2.596	0,10
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	139.678	6.448	-0,31
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	53.712	3.653	0,95
Renta Variable Euro	82.867	4.790	-1,51
Renta Variable Internacional	145.574	7.930	0,41
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	42.743	2.001	-0,52
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	70.399	5.631	-0,52
Global			
Total Fondos	627.316	33.583	-0,18

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	76.176	97,95	81.834	96,26
Cartera Interior	4.640	5,97	5.727	6,74
Cartera Exterior	71.513	91,95	76.194	89,63
Intereses de la Cartera de Inversión	23	0,03	-87	-0,10
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.439	1,85	2.952	3,47
(+/-) RESTO	156	0,20	224	0,26
TOTAL PATRIMONIO	77.771	100,00%	85.010	100,00%

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	85.010	95.782	110.877	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-9,03	-11,46	-35,15	-30,01
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	0,11	-0,33	-0,97	-130,90
(+) Rendimientos de Gestión	0,40	-0,05	-0,13	-820,51
(+) Intereses	0,36	0,33	0,97	-5,66
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,19	-0,50	-118,79
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)			-0,01	-100,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,10	-0,58	-0,54	-114,64
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)		0,01		-100,00
(+/-) Otros Resultados	-0,01	0,01	-0,05	-240,47
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,28	-0,28	-0,84	-9,18
(-) Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,67	-10,21
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-10,23
(-) Gastos por servicios exteriores				11,02
(-) Otros gastos de gestión corriente				-90,19
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	175,70
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	77.771	85.010	77.771	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones Financieras

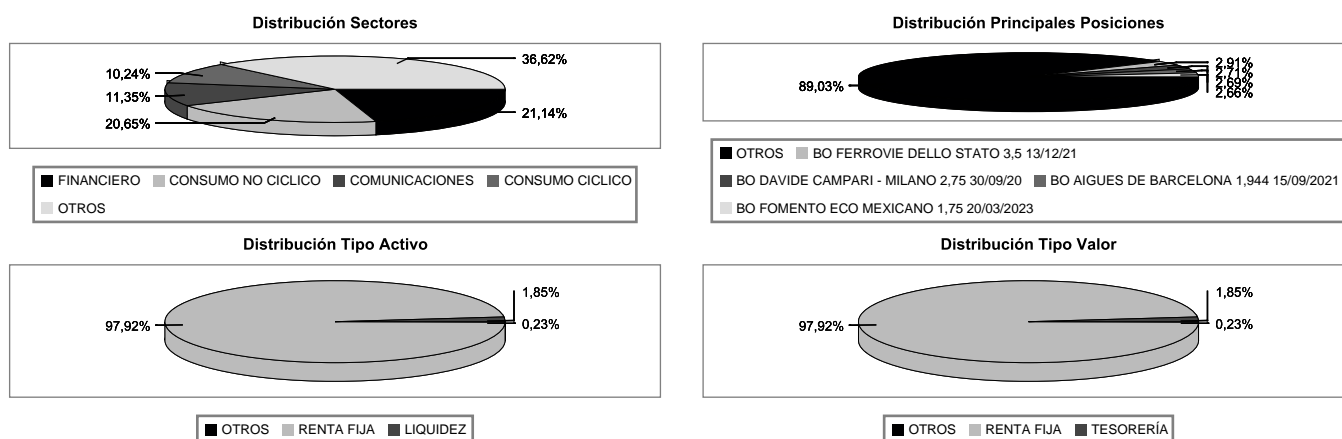
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	997	1,28	1.004	1,18
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	1.995	2,56	1.995	2,35
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	394	0,51	413	0,49
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2042-06-27	EUR	270	0,35	297	0,35
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	983	1,26	1.025	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		4.639	5,96	4.734	5,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.639	5,96	4.734	5,58
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-07-04	EUR			994	1,17
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				994	1,17
TOTAL RENTA FIJA		4.639	5,96	5.728	6,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.639	5,96	5.728	6,75
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 5,65 2024-02-15	EUR	1.761	2,26		
RENTA FIJA TREASURY USA 2,38 2020-04-30	USD	1.969	2,53	2.134	2,51
RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 2,63 2023-06-14	EUR	1.804	2,32	1.787	2,10
RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,43 2022-12-15	EUR	1.896	2,44	1.928	2,27
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		7.430	9,55	5.849	6,88
RENTA FIJA AUSTRALIA 3,25 2018-10-21	AUD			1.560	1,84
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				1.560	1,84
RENTA FIJA MONDI PLC 1,50 2024-04-15	EUR	1.532	1,97		
RENTA FIJA AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	1.499	1,93		
RENTA FIJA AROUNDTOWN SA 2,00 2026-11-02	EUR	1.469	1,89		
RENTA FIJA MARINE HARVEST 2,15 2023-06-12	EUR	1.529	1,97	1.509	1,77
RENTA FIJA NOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	1.501	1,93	1.511	1,78
RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	1.525	1,96	1.532	1,80
RENTA FIJA WPP FINANCE 3,00 2023-11-20	EUR			1.667	1,96
RENTA FIJA WHITBREAD 3,38 2025-10-16	GBP	1.716	2,21	1.721	2,02
RENTA FIJA SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	1.430	1,84	1.372	1,61
RENTA FIJA SAMPO OYJ 1,00 2023-09-18	EUR	1.819	2,34	2.026	2,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA PROSEGUR CIA DE SEGU 1,00 2023-02-08	EUR	1.986	2,55	1.990	2,34
RENTA FIJA VOESTALPINE AG 1,38 2024-09-27	EUR			1.710	2,01
RENTA FIJA DUFY AG-REG 2,50 2024-10-15	EUR	1.506	1,94	1.497	1,76
RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,30 2023-09-26	EUR	1.986	2,55	1.976	2,32
RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	1.393	1,79	1.381	1,62
RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	1.691	2,17	1.689	1,99
RENTA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 2,73 2023-06-05	EUR	1.735	2,23	1.749	2,06
RENTA FIJA GALP ENERGIA SA 3,00 2021-01-14	EUR	1.613	2,07	1.617	1,90
RENTA FIJA ZIMMER BIOMET HLD 1,41 2022-12-13	EUR	1.848	2,38	1.851	2,18
RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,63 2022-04-19	EUR	1.953	2,51	1.956	2,30
RENTA FIJA TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR	1.501	1,93	1.496	1,76
RENTA FIJA JP MORGAN CHASE & CO 3,34 2023-01-15	USD	1.751	2,25	1.736	2,04
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,38 2022-02-09	EUR			2.045	2,41
RENTA FIJA APPLE INC 3,03 2022-02-09	USD			1.744	2,05
RENTA FIJA LUKOIL PJSC-SPON ADR 6,66 2022-06-07	USD	1.427	1,84	1.426	1,68
RENTA FIJA SEB SA -0,72 2022-11-25	EUR	1.737	2,23	1.744	2,05
RENTA FIJA SMURFIT KAPPA GROUP 2,38 2024-02-01	EUR			1.537	1,81
RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	1.943	2,50	1.941	2,28
RENTA FIJA TATE & LYLE PLC 6,75 2019-11-25	GBP	1.905	2,45	2.174	2,56
RENTA FIJA GROUPE FNAC 3,25 2023-09-30	EUR	1.537	1,98	1.560	1,83
RENTA FIJA DAVIDE CAMPARI 2,75 2020-09-30	EUR	2.108	2,71	2.166	2,55
RENTA FIJA HENKEL AG & CO KGAA 1,50 2019-09-13	USD			1.514	1,78
RENTA FIJA GENERAL MOTORS CO 0,96 2023-09-07	EUR	1.468	1,89	1.480	1,74
RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 4,50 2023-01-15	USD	1.508	1,94	1.497	1,76
RENTA FIJA TEVA PHARMACEUTICAL 0,38 2020-07-25	EUR	1.576	2,03	1.562	1,84
RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	2.072	2,66	2.069	2,43
RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	1.609	2,07	1.619	1,90
RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	2.261	2,91	2.298	2,70
RENTA FIJA BARCLAYS PLC 1,50 2022-04-01	EUR	2.042	2,63	2.051	2,41
RENTA FIJA BHARTI AIRTEL LTD 3,38 2021-05-20	EUR	1.748	2,25	1.743	2,05
RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	2.095	2,69	2.104	2,48
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		60.019	77,19	66.260	77,91
RENTA FIJA HENKEL AG & CO KGAA 1,50 2019-09-13	USD	1.527	1,96		
RENTA FIJA CISCO SYSTEMS INC 2,82 2019-03-01	USD	604	0,78	604	0,71
RENTA FIJA TENCENT HOLDINGS LTD 3,38 2019-05-02	USD	1.935	2,49	1.921	2,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.066	5,23	2.525	2,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		71.515	91,97	76.194	89,60
TOTAL RENTA FIJA		71.515	91,97	76.194	89,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		71.515	91,97	76.194	89,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		76.154	97,93	81.922	96,35

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	V/ FUTURO BOBL DIC18	25.242	inversión
BO PROSEGUR 1 08/02/2023	V/ Compromiso	498	inversión
BO BARCLAYS 1,50 01/04/2022	V/ Compromiso	512	inversión
Total subyacente renta fija		26.252	
EUR-USD	C/ FUTURO EURO-DOLAR DIC18	6.346	inversión
Total subyacente tipo de cambio		6.346	
TOTAL OBLIGACIONES		32.598	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No existen Hechos Relevantes en el periodo correspondiente al presente informe.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	Sí	No
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 1.731,01 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 10.990.059,65 euros, suponiendo un 13,54% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 17.265.568,31 euros, suponiendo un 21,27% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es de 10.990.059,65 euros, suponiendo un 13,54% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24.2 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva la CNMV, como organismo supervisor, no ha establecido otra información o advertencia de carácter general o específico que deba incluirse en el presente informe periódico.

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTION:

Durante el tercer trimestre del año los mercados financieros estuvieron marcados por las turbulencias económicas, financieras y políticas. Los hechos más relevantes fueron las tensiones financieras y económicas tanto de Turquía como de Argentina -que contagiaron al resto de activos emergentes-, el comportamiento negativo de los mercados italianos debido al desconcierto político en que se encuentra inmerso el país y la subida del tono proteccionista de Estados Unidos, que oscurece las perspectivas de crecimiento de la economía mundial frenando el comercio. Por otro lado, Canadá se incorporó al acuerdo comercial preliminar entre Estados Unidos y México para remplazar el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (NAFTA). En el capítulo de los bancos centrales, ambos mantuvieron las estrategias de política monetaria anunciadas en reuniones anteriores.

En Europa, el Banco Central Europeo reiteró la intención de continuar con la hoja de ruta anunciada durante la última reunión. En la rueda de prensa, Mario Draghi remarcó que se espera que los tipos de interés oficiales se mantengan en los niveles actuales al menos hasta el verano de 2019, y en todo caso durante el tiempo necesario para asegurar la convergencia sostenida de la inflación hacia niveles inferiores, aunque próximos, al 2 % a medio plazo. Respecto a las medidas de política no convencionales, anunció la reducción del programa de compra de activos hasta los 15 000 millones de euros (desde los 30 000) a partir de octubre. En relación con las proyecciones macroeconómicas, la máxima institución monetaria europea rebajó ligeramente las perspectivas de crecimiento económico de la eurozona para 2018 y 2019 hasta el 2 % y el 1,8 % respectivamente. En cuanto a la inflación, atendiendo a los precios actuales del petróleo, el BCE espera que fluctúe alrededor del nivel actual del 2 % de tasa interanual.

En Estados Unidos, la Reserva Federal decidió de forma unánime elevar los tipos de interés hasta el rango 2-2,25 %, considerando la buena evolución del mercado laboral -que continúa en cifras compatibles con el pleno empleo- y los niveles de inflación de los últimos meses. En el comunicado posterior de su presidente, Jerome Powell, se destacó la fortaleza del consumo interno y la inversión privada, que se están expandiendo gracias a una política fiscal que está favoreciendo el crecimiento económico, el aumento de los salarios y la confianza de los consumidores. En cuanto a las proyecciones macroeconómicas, la Fed espera que el PIB estadounidense crezca un 3,1 % en 2018, y un 2,5 % en 2019. Respecto a los niveles de inflación subyacente, la máxima institución monetaria de EUA espera que se sitúen en torno al 2 % a lo largo de todo el horizonte de proyecciones realizadas hasta 2020.

En el plano microeconómico, y una vez finalizada la campaña de resultados del segundo trimestre del año, se puede llegar a la conclusión de que existe un desajuste entre la realidad corporativa y el desempeño de los mercados (excluyendo EUA). Así, destacó el hecho de que los beneficios siguieron aumentando un 7 % en el plano europeo y un 25 % en el norteamericano, que se vio impulsado por la fortaleza del sector tecnológico, así como los beneficios derivados de la reducción de la tasa impositiva y la repatriación de capitales, que aceleró la recompra de acciones. En Europa, la evolución corporativa estuvo marcada por los efectos negativos de la apreciación del euro (aunque desacelerando con respecto al trimestre anterior) y el atisbo de incremento de ciertos costes de aprovisionamiento y operativos (energía y mano de obra, entre otros). Aunque a dos velocidades, esta sólida evolución de los resultados empresariales sigue actuando como soporte fundamental para las cotizaciones bursátiles a medio plazo.

En los mercados de renta fija se produjo un aumento de las TIRs de los activos refugio. De este modo, la deuda soberana alemana y norteamericana a 10 años aumentan sus rentabilidades hasta el 0,47 % y el 3,06 % respectivamente. En cuanto al crédito, destaca el buen comportamiento del crédito de alta rentabilidad (high yield), que reduce su spread de los 300 a los 275 puntos básicos. El tipo de cambio EUR-USD cerró a niveles de 1,16 USD/EUR, prácticamente sin variaciones respecto al mes anterior. Por último, en relación con las materias primas, el precio del Brent se mantuvo más o menos estable, pese a la volatilidad sufrida en los mercados financieros de las economías emergentes, y fluctuó entre los 70 y los 80 dólares por barril.

La rentabilidad del CI Premier en el tercer trimestre ha sido del 0,10 % (0,21 % clase I), inferior a la de su índice de referencia, la categoría Renta Fija Internacional de INVERCO, cuya rentabilidad ha sido del 0,28 %. La volatilidad ha sido del 0,71 %; un nivel de riesgo bastante inferior al del índice de referencia, que finalizó con un 2,16 %, aunque superior al de la Letra del Tesoro a 12 meses (del 0,25 %). En comparación con el Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo, gestionado por Caja Ingenieros Gestión, la rentabilidad del CI Premier ha sido superior (+0,10 % vs. -0,14 %) y ha tenido mayor volatilidad. Su capacidad de asumir mayor riesgo, tanto a nivel de calificación como de emisor y divisa, permite una gestión diferente.

En cuanto a las decisiones de inversión, se han aprovechado varias oportunidades invirtiendo selectivamente en emisiones que ofrecían una métrica de riesgo-rentabilidad óptima según el análisis realizado. Por ejemplo, en cuanto a las inversiones más relevantes, se han incrementado posiciones o se ha invertido por primera vez en un bono de Mondi Finance con vencimiento en 2024, en una referencia de Arountown con vencimiento en 2026 y en un bono de deuda de Portugal con vencimiento en 2024.

En cuanto a las ventas, como los activos han dejado de cumplir con los parámetros de riesgo-rentabilidad exigidos, o con el fin de financiar reembolsos, se han vendido, entre otros, un bono de Voestalpine con vencimiento en 2024, un bono de Sampo con vencimiento en 2023, una emisión flotante de Apple, un bono de Santander con vencimiento en 2022, una emisión de Tate & Lyle con vencimiento en 2019, deuda pública de Estados Unidos con vencimiento en 2020, una referencia de la compañía WPP con vencimiento en 2023, un bono de Smurfit Kappa con vencimiento en 2024 y una emisión del Gobierno de Australia con vencimiento en 2018.

En cuanto a la inversión en deuda pública, los niveles han aumentado respecto a los del cierre del primer semestre del año, siendo de aproximadamente un 14 % al cierre del tercer trimestre.

En este contexto, el mayor contribuidor a nivel de cotización ha sido una referencia de la compañía japonesa SoftBank con vencimiento en 2025, que ha obtenido una rentabilidad acumulada del 4,90 %. El mayor detractor ha sido un bono de Davide Campari-Milano con vencimiento en 2020, con una rentabilidad de -2,50 %.

Durante el periodo se ha mantenido la convicción en posiciones estratégicas mediante derivados. El principal objetivo de las estrategias era controlar la volatilidad de la cartera, y equilibrar de esta forma el perfil de riesgo. A pesar de ser conscientes de su coste, se consiguió una rentabilidad positiva neta para el partícipe. Básicamente las estrategias han consistido en reducir la duración de la cartera de renta fija a través de futuros sobre el bobl (+0,20 % de contribución al fondo) por un lado, y en reducir la exposición a divisa dólar a través de futuros sobre el euro-dólar (-10 puntos básicos), por el otro. Aunque las contribuciones han sido mixtas, los impactos se deben contextualizar, ya que han compensado parcialmente el efecto positivo en las emisiones de la cartera contado, fruto de la compresión de los rendimientos y la apreciación del dólar frente al euro.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, durante el trimestre no se han producido modificaciones de ninguna emisión en cartera. La mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta; en concreto, más de un 64 %.

En fecha 30/9/2018, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,42 años, una duración de 1,61 años y un rendimiento medio bruto (sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 1,54 % TAE. El porcentaje de patrimonio en activos denominados en divisas distintas al euro es del 19 %.

La liquidez del fondo se ha gestionado comprando repos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El colateral de dichas operaciones han sido emisiones de titulación hipotecaria de alta calidad crediticia, y el fondo no ha satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

El patrimonio asociado a la clase A del fondo ha disminuido un 8,62 % (+0,21 % clase I); y el número de partícipes, un 4,68 %. Los gastos soportados por la clase A durante el periodo han sido del 0,28 % (0,17 % clase I).

La sociedad gestora ejercerá el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de sociedades españolas cuando la participación de los fondos gestionados por la gestora en esas sociedades tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, el día de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada. Votará a favor de las propuestas del orden del día y se abstendrá en aquellas que considere oportuno por carecer de información.

Adicionalmente, la sociedad gestora asistirá a la junta de accionistas en aquellos casos en que, sin darse las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado pertinente o existan derechos económicos a favor de los participantes, como primas de asistencia a juntas. En el caso del CI Premier, como invierte exclusivamente en renta fija, no procede ejercer el derecho a voto en juntas de accionistas.

Respecto a las perspectivas para los próximos trimestres, probablemente se observe una desaceleración en el conjunto de las economías, aunque se acentuará la disparidad entre regiones. Por su parte, los bancos centrales seguirán normalizando las políticas monetarias, cosa que endurecerá paulatinamente las condiciones financieras globales. A pesar de la fortaleza de los fundamentales, es un entorno propicio para un repunte de la volatilidad. En referencia a las perspectivas de cartera, se podrán aprovechar nuevas oportunidades en la medida que haya modificaciones en la política monetaria. Con todo, el fondo seguirá posicionado de forma conservadora, pero aprovechará la flexibilidad que le permite el folleto para encontrar oportunidades en empresas de calidad a escala mundial.