

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: atencionsocio@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	0,40	0,10	0,40	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	120.031,18	156.762,35	2.670	3.123	EUR			1000
CI PREMIER I, FI	1.406,69		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	84.023	110.877	80.843	35.433
CI PREMIER I, FI	EUR	986			

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI PREMIER A, FI	EUR	700,0128	707,2937	709,7789	698,4431
CI PREMIER I, FI	EUR	701,1271			

* 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	0,45		0,45	0,45		0,45	patrimonio		
CI PREMIER I, FI	0,19		0,19	0,19		0,19	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CI PREMIER A, FI	0,10	0,10	patrimonio
CI PREMIER I, FI	0,04	0,04	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	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-1,03	-0,36	-0,67	-0,47	0,04	-0,35	1,62	-0,25	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	30-05-2018	-0,28	30-05-2018	-0,57	03-12-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,26	14-06-2018	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	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,33	1,27	1,40	0,90	1,03	1,03	1,17	1,91	
Ibex-35	13,92	13,35	14,44	14,25	12,11	12,92	26,30	21,78	
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,34	0,16	0,17	0,17	0,24	0,26	0,27	
RF Int INVERCO	2,74	2,51	2,94	2,56	2,63	2,58	3,33	4,82	
VaR histórico (iii)	0,96	0,96	0,94	0,91	0,88	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.

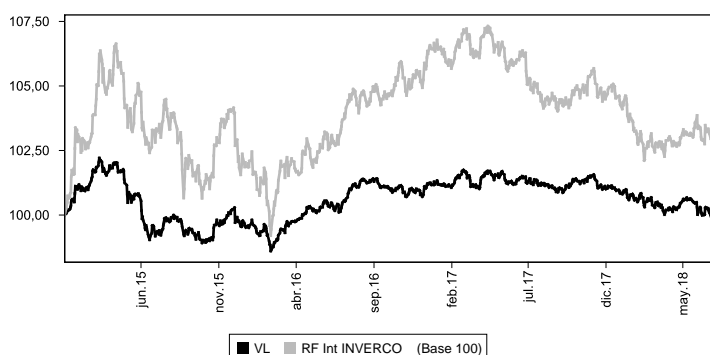
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

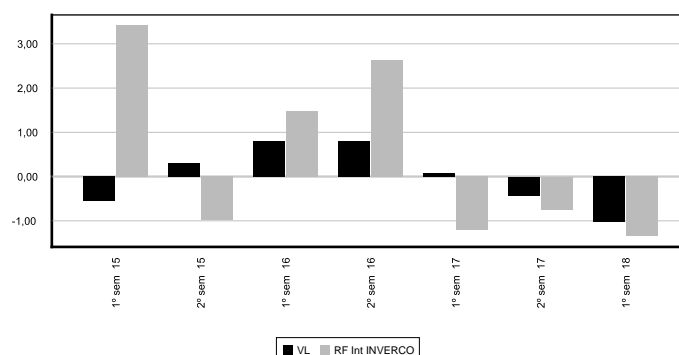
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
0,55	0,28	0,27	0,28	0,28	1,12	1,12	1,13	

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 semestral de los últimos 5 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		-0,25							

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	30-05-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,26	14-06-2018				

(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		1,27							
Ibex-35		13,35							
Letra Tesoro 1 año		0,34							
RF Int INVERCO		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.

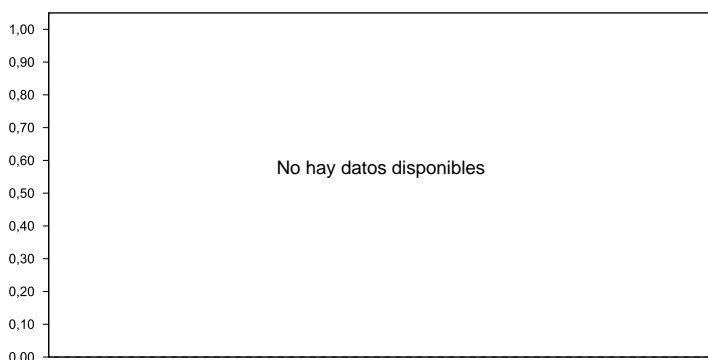
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

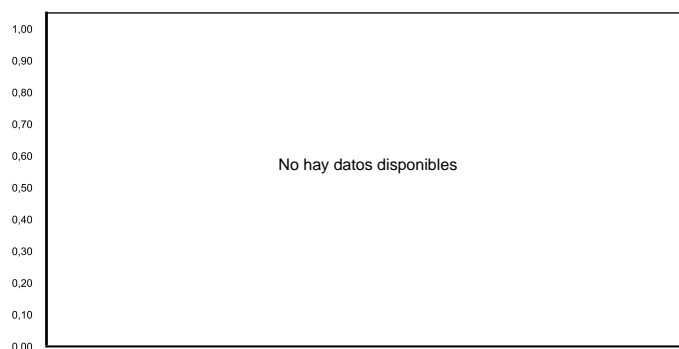
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
	0,16							

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 semestral de los últimos 5 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 partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Monetario a corto plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	12.282	561	-0,48
Renta Fija Internacional	97.175	2.873	-1,02
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	134.947	6.328	-0,15
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	47.415	3.396	0,77
Renta Variable Euro	69.854	3.862	1,83
Renta Variable Internacional	146.583	7.955	0,76
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	45.507	2.028	-1,39
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	82.873	6.097	-2,17
Global			
Total Fondos	636.636	33.100	-0,15

* 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	81.834	96,26	108.494	97,85
Cartera Interior	5.727	6,74	5.503	4,96
Cartera Exterior	76.194	89,63	102.877	92,78
Intereses de la Cartera de Inversión	-87	-0,10	114	0,10
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.952	3,47	2.471	2,23
(+/-) RESTO	224	0,26	-88	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	85.010	100,00%	110.877	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)	110.877	129.221	110.877	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-25,69	-14,57	-25,69	39,47
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-1,01	-0,41	-1,01	96,20
(+) Rendimientos de Gestión	-0,45	0,15	-0,45	-333,22
(+) Intereses	0,62	0,47	0,62	5,07
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,44	-0,05	-0,44	649,77
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	-0,18	-0,01	-97,53

	% 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)	-0,59	-0,16	-0,59	195,57
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)		0,13		-100,00
(+/-) Otros Resultados	-0,04	-0,05	-0,04	-44,81
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,56	-0,56	-0,56	-22,00
(-) Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,45	-22,39
(-) Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-22,46
(-) Gastos por servicios exteriores				188,94
(-) Otros gastos de gestión corriente				21,54
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-16,74
(+) Ingresos				-99,98
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-99,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	85.010	110.877	85.010	

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 --)

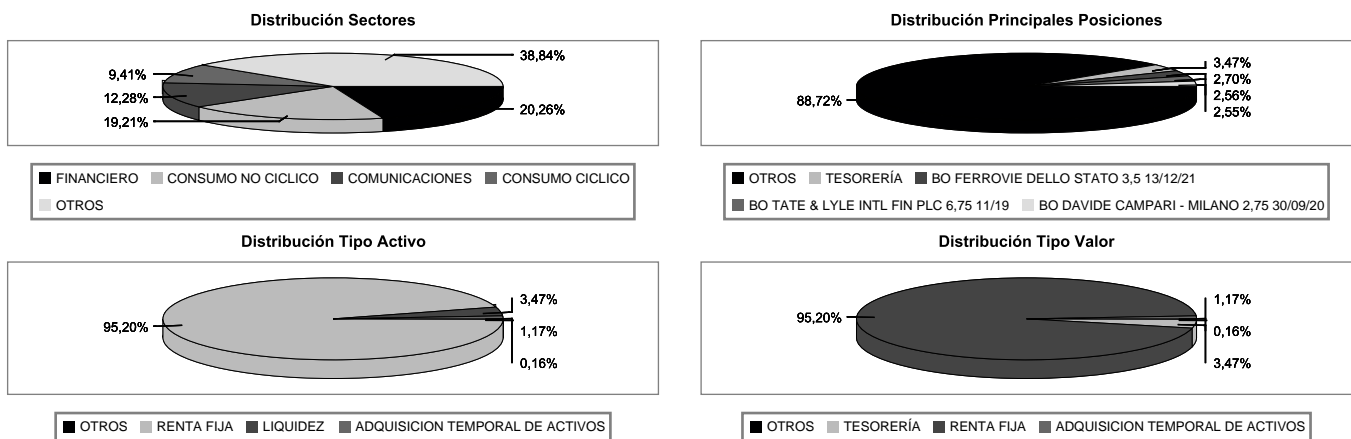
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA CCAA MADRID 0,75 2022-04-30	EUR			1.528	1,38
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año				1.528	1,38
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	1.004	1,18		
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,50 2023-05-10	EUR	1.995	2,35		
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	413	0,49	448	0,40
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2042-06-27	EUR	297	0,35	361	0,33
RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,63 2022-04-21	EUR			2.050	1,85
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	1.025	1,21	1.116	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		4.734	5,58	3.975	3,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.734	5,58	5.503	4,97
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-07-04	EUR	994	1,17		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		994	1,17		
TOTAL RENTA FIJA		5.728	6,75	5.503	4,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.728	6,75	5.503	4,97
RENTA FIJA TREASURY USA 2,38 2020-04-30	USD	2.134	2,51		
RENTA FIJA TESORO PORTUGUES 2,20 2022-10-17	EUR			1.635	1,47
RENTA FIJA GRAN BRETAÑA (UK) 1,50 2021-01-22	GBP			2.161	1,95
RENTA FIJA REPUBLICA INDONESIA 2,63 2023-06-14	EUR	1.787	2,10	1.847	1,67
RENTA FIJA REPUBLICA ITALIANA 0,43 2022-12-15	EUR	1.928	2,27	1.016	0,92
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		5.849	6,88	6.659	6,01
RENTA FIJA AUSTRALIA 3,25 2018-10-21	AUD	1.560	1,84	1.607	1,45
RENTA FIJA TREASURY USA 1,62 2018-07-31	USD			2.110	1,90
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.560	1,84	3.717	3,35
RENTA FIJA MARINE HARVEST 2,15 2023-06-12	EUR	1.509	1,77		
RENTA FIJA NOS SGPS 1,13 2023-05-02	EUR	1.511	1,78		
RENTA FIJA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-06-08	EUR	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	1.721	2,02		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA SOFTBANK GROUP CORP 3,13 2025-09-19	EUR	1.372	1,61		
RENTA FIJA SAMPO OYJ 1,00 2023-09-18	EUR	2.026	2,38		
RENTA FIJA PROSEGUR CIA DE SEGU 1,00 2023-02-08	EUR	1.990	2,34		
RENTA FIJA VOESTALPINE AG 1,38 2024-09-27	EUR	1.710	2,01	1.684	1,52
RENTA FIJA DUFY AG-REG 2,50 2024-10-15	EUR	1.497	1,76	1.533	1,38
RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,34 2023-09-26	EUR	1.976	2,32	2.011	1,81
RENTA FIJA BUZZI UNICEM SPA 2,13 2023-04-28	EUR			1.586	1,43
RENTA FIJA PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	1.381	1,62	1.417	1,28
RENTA FIJA MERLIN SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	1.689	1,99	1.695	1,53
RENTA FIJA INMOBILIARIA COLONIA 2,73 2023-06-05	EUR	1.749	2,06	1.756	1,58
RENTA FIJA GALP ENERGIA SA 3,00 2021-01-14	EUR	1.617	1,90	1.623	1,46
RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 0,47 2022-04-20	EUR			2.046	1,84
RENTA FIJA ZIMMER BIOMET HLD 1,41 2022-12-13	EUR	1.851	2,18	1.848	1,67
RENTA FIJA INTESA SANPAOLO 0,62 2022-04-19	EUR	1.956	2,30	2.052	1,85
RENTA FIJA TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR	1.496	1,76	1.519	1,37
RENTA FIJA SKF AB 1,63 2022-12-02	EUR			1.573	1,42
RENTA FIJA XYLEM INC 2,25 2023-03-11	EUR			2.183	1,97
RENTA FIJA JP MORGAN CHASE & CO 3,35 2023-01-15	USD	1.736	2,04	1.693	1,53
RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,38 2022-02-09	EUR	2.045	2,41	2.068	1,86
RENTA FIJA APPLE INC 3,03 2022-02-09	USD	1.744	2,05	1.689	1,52
RENTA FIJA LUKOIL PJSC-SPON ADR 6,66 2022-06-07	USD	1.426	1,68	1.436	1,30
RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 0,47 2022-02-07	EUR			2.033	1,83
RENTA FIJA SEB SA -0,72 2022-11-25	EUR	1.744	2,05	1.747	1,58
RENTA FIJA SMURFIT KAPPA GROUP 2,38 2024-02-01	EUR	1.537	1,81	1.594	1,44
RENTA FIJA VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	1.941	2,28	1.936	1,75
RENTA FIJA PRICELINE GROUP INC 2,15 2022-11-25	EUR			2.166	1,95
RENTA FIJA PROLOGIS INC 1,38 2020-10-07	EUR			2.083	1,88
RENTA FIJA TATE & LYLE PLC 6,75 2019-11-25	GBP	2.174	2,56	2.172	1,96
RENTA FIJA HORNBAACH BAUMARKT AG 3,88 2020-02-15	EUR			1.850	1,67
RENTA FIJA GROUPE FNAC 3,25 2023-09-30	EUR	1.560	1,83	1.584	1,43
RENTA FIJA DAVIDE CAMPARI 2,75 2020-09-30	EUR	2.166	2,55	2.172	1,96
RENTA FIJA HENKEL AG & CO KGAA 1,50 2019-09-13	USD	1.514	1,78	1.482	1,34
RENTA FIJA GENERAL MOTORS CO 0,96 2023-09-07	EUR	1.480	1,74	1.498	1,35
RENTA FIJA TELENET GROUP HOLDIN 4,88 2027-07-15	EUR			656	0,59
RENTA FIJA FRESENIUS SE & CO KG 4,50 2023-01-15	USD	1.497	1,76	1.503	1,36
RENTA FIJA TEVA PHARMACEUTICAL 0,38 2020-07-25	EUR	1.562	1,84	1.525	1,38
RENTA FIJA ASML HOLDING NV 0,63 2022-07-07	EUR			1.523	1,37
RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2023-05-19	EUR			2.108	1,90
RENTA FIJA SVENSKA CELLULOSA 2,50 2023-06-09	EUR			2.278	2,05
RENTA FIJA DIA 1,00 2021-04-28	EUR			1.023	0,92
RENTA FIJA LYONDELLBASELL 1,88 2022-03-02	EUR			2.117	1,91
RENTA FIJA FOMENTO ECONOMICO 1,75 2023-03-20	EUR	2.069	2,43	2.097	1,89
RENTA FIJA AMGEN INC 1,25 2022-02-25	EUR			1.768	1,59
RENTA FIJA CISCO SYSTEMS INC 1,98 2019-03-01	USD			587	0,53
RENTA FIJA ROCHE HOLDING AG 2,64 2019-09-30	USD			1.251	1,13
RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	1.619	1,90	1.668	1,50
RENTA FIJA FERROVIE DELLO STATO 3,50 2021-12-13	EUR	2.298	2,70	2.315	2,09
RENTA FIJA TENCENT HOLDINGS LTD 3,38 2019-05-02	USD			1.877	1,69
RENTA FIJA BARCLAYS PLC 1,50 2022-04-01	EUR	2.051	2,41	2.080	1,88
RENTA FIJA BHARTI AIRTEL LTD 3,38 2021-05-20	EUR	1.743	2,05	1.781	1,61
RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR	2.104	2,48	2.100	1,89
BONO MONDI PLC 3,38 2020-09-28	EUR			1.345	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		66.260	77,91	85.331	76,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA MICROSOFT CORP 1,30 2018-11-03	USD			1.412	1,27
RENTA FIJA CISCO SYSTEMS INC 3,70 2019-03-01	USD	604	0,71		
RENTA FIJA TENCENT HOLDINGS LTD 3,38 2019-05-02	USD	1.921	2,26		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.525	2,97	1.412	1,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		76.194	89,60	97.119	87,58
TOTAL RENTA FIJA		76.194	89,60	97.119	87,58
PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT	EUR			5.759	5,19
TOTAL IIC				5.759	5,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		76.194	89,60	102.878	92,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		81.922	96,35	108.381	97,74

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 --)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	V/ FUTURO BOBL 5 SEP18	25.267	inversión
Total subyacente renta fija		25.267	
EUR-USD	C/ FUTURO EURO-DOLAR SEP18	6.246	inversión
Total subyacente tipo de cambio		6.246	
TOTAL OBLIGACIONES		31.513	

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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
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 4.095,25 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 30.009.641,36 euros, suponiendo un 30,97% 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 44.637.748,66 euros, suponiendo un 46,07% 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 30.009.641,36 euros, suponiendo un 30,97% 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 primer semestre del año se produjo un aumento de la volatilidad que propició fuertes descensos en todas las bolsas en el mes de febrero. El principal motivo fue el aumento abrupto en el rendimiento de las principales curvas de tipos de interés, junto con una ralentización de los flujos de gestión pasiva, los cuales capitalizaron gran parte de las correcciones. Durante los siguientes meses, el mercado puso su foco en el anuncio del presidente estadounidense, Donald Trump, relativo a la implementación de aranceles a las importaciones de ciertos productos de China y otros países. El temor al incremento de las medidas proteccionistas supone el comienzo de una guerra comercial que tampoco fue bien recibida por los mercados de renta variable.

Desde el prisma macroeconómico, la economía americana continuó mostrando signos de solidez. Destaca la fortaleza de su mercado laboral, cuya tasa de desempleo al acabar mayo se situó en el 3,8 %, la más baja desde el año 2000 y considerada pleno empleo. Adicionalmente, la mayoría de indicadores adelantados se situaron en máximos de los últimos años, como por ejemplo la confianza empresarial, la confianza de los consumidores o el PMI manufacturero, lo cual generó cierta visibilidad y un moderado optimismo a corto plazo. La zona euro, por su parte, continuó en fase de expansión, y los indicadores adelantados también mostraron signos de fortaleza. Así pues, en los próximos trimestres se augura un crecimiento sostenible y homogéneo a lo largo de todo el continente.

En relación con las reuniones de los principales bancos centrales, el Banco Central Europeo decidió en su reunión de junio mantener invariables los tipos oficiales, y remarcó que espera que se mantengan a dichos niveles hasta el verano de 2019, siempre y cuando la evolución de la inflación mantenga las actuales expectativas del Consejo de Gobierno. Sin embargo, anunció que a partir de septiembre el importe de compras netas de activos en el marco del programa de expansión cuantitativa (en inglés, "QE") se reducirá hasta 15 000 millones de euros hasta el final de diciembre de 2018, momento en el que cesarán. En Estados Unidos, Jerome Powell asumió en febrero el cargo de presidente de la Reserva Federal. Durante el primer semestre del año, el banco central de Estados Unidos elevó mediante dos subidas de 25 puntos básicos los tipos de interés oficiales hasta el rango 1,75-2,00 %. La decisión se tomó tras constatar que el mercado laboral estadounidense seguía fortaleciéndose y la actividad económica aumentaba a un ritmo moderado.

Este entorno macroeconómico favorable en ambos lados del Atlántico vino acompañado por una fase de resultados empresariales positivos durante el primer trimestre de 2018. En particular, el agregado del índice norteamericano S&P 500 creció tanto a nivel de ventas como de beneficios por acción, en que destaca la total homogeneidad en el crecimiento por sector. En cuanto a Europa, se observó una sincronización entre los datos macroeconómicos y los microeconómicos, siendo los sectores energético y financiero los más beneficiados debido al fuerte repunte del precio del crudo, en el primer caso, y a la normalización del descenso del margen de intermediación y la reducción de las provisiones, en el segundo.

Respecto a la renta fija, la curva americana experimentó un movimiento al alza con cierto aplanamiento, cosa que incrementó los retornos esperados en todos los tramos (aunque en los cortos fueron mayores). En Europa, los bonos gubernamentales tuvieron un comportamiento dispar entre regiones. En Italia, el incremento del riesgo geopolítico se tradujo en un aplanamiento de la curva, mientras que en Alemania se produjo un descenso generalizado de los retornos en todos los tramos. Por otra parte, los diferenciales europeos en emisiones de crédito con grado de inversión se han ampliado unos 30 puntos básicos. Por último, en cuanto a las divisas, el EUR se depreció un 2,66 % respecto al USD.

La rentabilidad del CI Premier en el primer semestre fue del -1,03 %, superior a la de su índice de referencia: la categoría de INVERCO Renta Fija Internacional, cuya rentabilidad fue del -1,35 %. Por otra parte, la volatilidad fue del 1,33 %, un nivel de riesgo bastante inferior al del índice de referencia, que finalizó el periodo con un 2,74 %, aunque superior a la Letra del Tesoro a 12 meses, que fue del 0,27 %. En comparación con Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo, gestionado por Caja Ingenieros Gestión, la rentabilidad del CI Premier ha sido inferior (-1,03 % frente a un -0,54 %) y ha sufrido una mayor volatilidad. Su capacidad de asumir mayor riesgo, tanto a nivel de calificación como de emisor y divisa, hace que la gestión de los fondos sea diferente. En el caso concreto del CI Premier, se ha visto penalizado por la divisa, sobre todo por las posiciones en USD, aun estando parcialmente cubiertas.

En cuanto a decisiones de inversión, se han incrementado las posiciones de convicción en cartera y se han aprovechado varias oportunidades invirtiendo selectivamente en emisiones que, según el análisis realizado, ofrecían una métrica de riesgo-rentabilidad óptima. Por ejemplo, en cuanto a las inversiones más relevantes, se han incrementado posiciones o se ha invertido por primera vez en un bono de la empresa de seguridad Prosegur con vencimiento en 2023, una referencia de la aseguradora finlandesa Sampo con vencimiento en 2023, una emisión del banco japonés SoftBank con vencimiento en 2025, un bono de la compañía inglesa de cafeterías y hoteles Whitbread con vencimiento en 2025, un bono de la compañía portuguesa NOS con vencimiento en 2023 (por su atractiva rentabilidad) y un bono flotante de Marine Harvest con vencimiento en 2023 (por su excelente proyección de rentabilidad-riesgo).

También se realizaron dos cambios de referencias entre el mismo emisor: uno entre dos referencias de CaixaBank vendiendo vencimiento a 2022 e incorporando vencimiento a 2023, ganando algo de duración y aprovechando el pick-up de la curva; y el otro entre la emisión flotante del Tesoro estadounidense y otra de cupón fijo que ofrece un mayor atractivo y duración.

En cuanto a las ventas, como los activos han dejado de cumplir con los parámetros de riesgo-rentabilidad exigidos, o para financiar algunas de las compras mencionadas, se han vendido, entre otros, un bono de Mondi con vencimiento en 2020, un bono de Microsoft con vencimiento en 2018, una emisión LYB International con vencimiento en 2022, un bono de Xylem con vencimiento en 2023, una emisión de Hornbach con vencimiento en 2020, deuda pública de Reino Unido con vencimiento en 2021, una referencia de la compañía sueca SKF con vencimiento en 2022, un bono de Svenska con vencimiento en 2023, un bono flotante de EUA con vencimiento en 2018, y un bono de Nasdaq con vencimiento en 2023. También se reembolsó totalmente la posición en la IIC AXA Euro Short Duration High Yield.

En cuanto a la inversión en deuda pública, los niveles se redujeron respecto a los del cierre de 2017, siendo al cierre del primer semestre de aproximadamente un 9 %.

En este contexto, el mayor contribuidor a nivel de cotización ha sido una referencia de la compañía JP Morgan Chase con vencimiento en 2023, que obtuvo una rentabilidad acumulada del 3,89 %. El mayor detractor ha sido un bono de Intesa Sanpaolo con vencimiento en 2022, que, incluyendo el efecto divisa, tuvo una rentabilidad del -4,42 %.

Durante el periodo se mantuvo la convicción en posiciones estratégicas mediante derivados. El principal objetivo de las estrategias fue controlar la volatilidad de la cartera y equilibrar de esta forma su perfil de riesgo, aun siendo conscientes del coste de las mismas y a pesar del impacto negativo agregado en el desempeño del fondo durante la primera parte del año. Básicamente, las estrategias consisten en reducir la duración de la cartera de renta fija a través de futuros sobre el bund y el bobl (-47 puntos básicos de contribución al fondo) y, por otra parte, reducir la exposición a la divisa dólar a través de futuros sobre el euro-dólar (-10 puntos básicos). Aunque ambas contribuciones fueron negativas, los impactos se deben contextualizar, ya que compensaron parcialmente el efecto positivo en las emisiones de la cartera contado de resultados de la compresión de los rendimientos y la apreciación del dólar frente al euro. Adicionalmente, se decidió cerrar la exposición direccional a la corona sueca ante la incertidumbre respecto a cómo iba a evolucionar la política monetaria y el impacto que se pueda derivar de un empeoramiento del crecimiento mundial (-6 puntos básicos de contribución a la cartera), y se implementaron estrategias direccionales de futuro sobre el Tesoro estadounidense con vencimiento a 10 años con una contribución neta neutra sobre el fondo.

En lo que se refiere a la calidad crediticia, durante el semestre cabe destacar un incremento de calificación por parte de las agencias correspondientes en las emisiones en cartera de Banco Santander con vencimiento en 2022 y de una titulación hipotecaria AyT Génova. Al cerrar el semestre, la mayoría de la cartera está invertida en referencias con calidad crediticia media o alta, en concreto, más de un 78 %.

En fecha 30/06/2018, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,43 años, una duración de 1,62 años y un rendimiento medio bruto (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 1,52 % TAE. El porcentaje de patrimonio en activos denominados en divisas distintas al euro es del 21,44 %.

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 titulización hipotecaria de alta calidad crediticia, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

El patrimonio del fondo y el número de partícipes han disminuido un 23,33 % y un 14,47 %, respectivamente. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,55 %.

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.

No obstante, 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 de CI Premier, como su tipo de inversión se basa exclusivamente en la renta fija, no procede ejercer el voto en ninguna junta de accionistas.

De cara al segundo semestre del año, los resultados empresariales en Estados Unidos centrarán gran parte de la atención de los inversores, dado que se deberían empezar a vislumbrar los efectos de la nueva política fiscal y el impacto en los diversos sectores de los aranceles aplicados a las importaciones. En cuanto a los principales bancos centrales del mundo, esperamos que continúen con la normalización de la política monetaria de forma gradual, siempre y cuando no haya un incremento abrupto de la inflación -impulsada por incrementos salariales superiores a los esperados- que obligue a adelantar el calendario de subidas. En referencia a las perspectivas de la cartera, en la medida en que haya cambios en la política monetaria se podrán aprovechar nuevas oportunidades. No obstante, se mantendrá al fondo posicionado de forma conservadora y se aprovechará la flexibilidad que otorga el folleto para encontrar oportunidades en empresas de calidad a escala mundial.