

Datos Generales

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

Grupo Gestora: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Auditor: DELOITTE S.L.

Fondo por compartimentos: No

Depositario: CAJA INGENIEROS

Grupo Depositario: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Rating Depositario: ND

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: 23/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución.

Vocación inversora: Renta Fija Euro.

Perfil de riesgo: Valor 2, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice de rentabilidad de las Letras del Tesoro a 3 meses.

El 70% de la exposición total del fondo deberá estar invertido en Deuda del Estado en euros, en cualquiera de sus modalidades. Hasta un 30% de la exposición se podrá invertir en valores de renta fija distintos de la Deuda del Estado, negociados en un mercado regulado, y con una calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España emitida o refrendada por una agencia de calificación crediticia, así como en depósitos en entidades de crédito que tengan reconocida esa calificación mínima y en instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que cumplan ese requisito, todos en euros. La duración de la cartera no superará los 12 meses.

Los instrumentos derivados tendrán como subyacente valores de renta fija, tipos de interés o índices de renta fija, todos en euros.

Operativa en instrumentos derivados

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

El fondo podrá utilizar instrumentos derivados con la finalidad de asegurar una adecuada cobertura de los riesgos asumidos en la cartera y como inversión para gestionar de modo más eficaz la cartera, conforme a los objetivos de gestión.

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	0	0	0
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 FONDTESORO CP A, FI	10.791,22	11.259,33	480	475	EUR			6
CI FONDTESORO CP I, FI	2.428,95	1.555,57	61	75	EUR			250000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI FONDTESORO CP A, FI	EUR	9.651	12.396	18.404	17.522
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	2.175			

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI FONDTESORO CP A, FI	EUR	894,3587	900,4792	905,2023	908,2691
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	895,5854			

* 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 FONDTESORO CP A, FI	0,10		0,10	0,37		0,37	patrimonio	
CI FONDTESORO CP I, FI	0,06		0,06	0,17		0,17	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
CI FONDTESORO CP A, FI	0,03	0,09	patrimonio	
CI FONDTESORO CP I, FI	0,01	0,04	patrimonio	

2.2. Comportamiento

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

A) Individual CI FONDTESORO CP 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	-0,68	-0,14	-0,33	-0,22	-0,15	-0,52	-0,34	-0,45	1,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	16-09-2018	-0,08	29-05-2018	-0,15	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,05	17-09-2018	0,06	04-06-2018	0,10	22-06-2015

(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	0,29	0,22	0,37	0,27	0,26	0,26	0,27	0,39	0,74
Ibex-35	12,82	10,39	13,35	14,44	14,25	12,92	26,30	21,78	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,25	0,34	0,16	0,17	0,24	0,26	0,27	0,93
Letra Tesoro 3Meses	0,10	0,08	0,10	0,11	0,10	0,07	0,11	0,07	0,20
VaR histórico (iii)	0,30	0,30	0,31	0,35	0,36	0,36	0,60	0,65	0,85

(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.

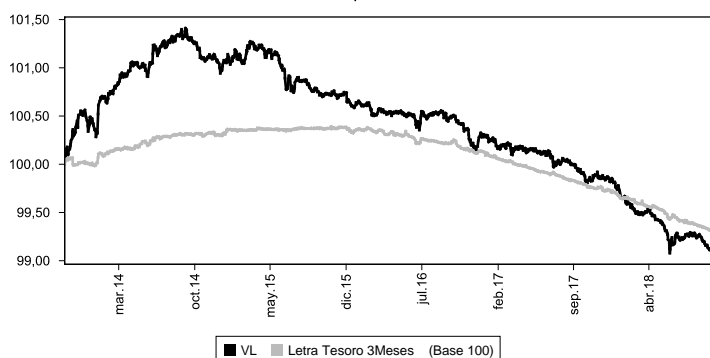
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

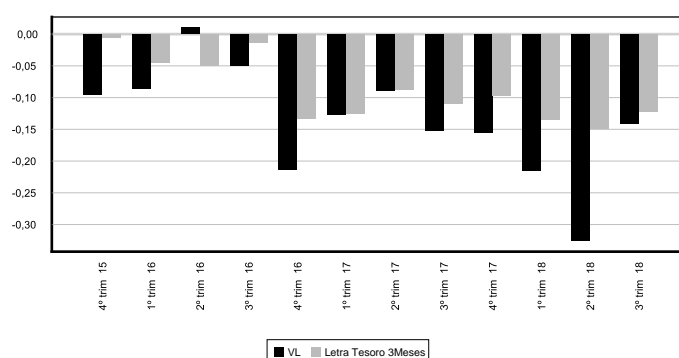
Acumulado	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
		año actual	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015
0,49	0,14	0,15	0,20	0,20	0,78	0,76	0,86	1,08

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 13 de Agosto de 2004.

2.2. Comportamiento

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

A) Individual CI FONDTESORO CP 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		-0,09	-0,27						
Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	16-09-2018							
Rentabilidad máxima (%)	0,05	17-09-2018							

(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		0,22	0,37						
Ibex-35		10,39	13,35						
Letra Tesoro 1 año		0,25	0,34						
Letra Tesoro 3Meses		0,08	0,10						
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.

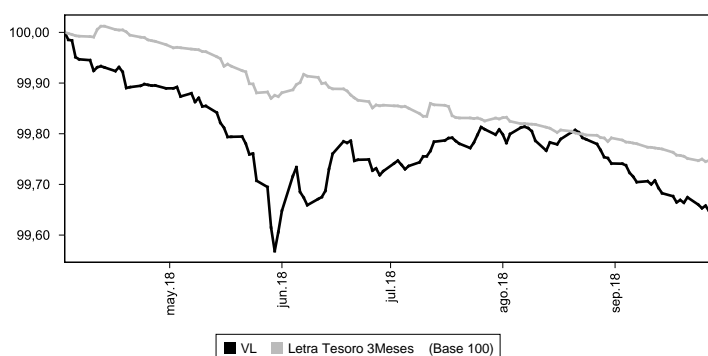
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

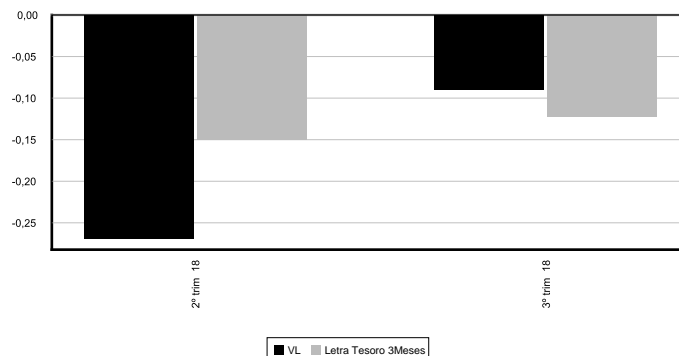
Acumulado	Trimestral			Anual					
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
		0,07	0,11						

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	11.871	100,37	11.127	96,94
Cartera Interior	9.107	77,00	8.390	73,10
Cartera Exterior	2.918	24,67	2.913	25,38
Intereses de la Cartera de Inversión	-154	-1,30	-176	-1,53
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	224	1,89	1.137	9,91
(+/-) RESTO	-268	-2,27	-786	-6,85
TOTAL PATRIMONIO	11.827	100,00%	11.478	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)	11.478	11.421	12.396	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	3,25	0,83	-4,17	272,03
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-0,13	-0,34	-0,70	-63,07
(+) Rendimientos de Gestión				
(+) Intereses	0,03	0,03	0,10	7,97
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,22	-0,22	-85,62
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				

	% 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)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados		-0,01	-0,02	-64,88
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,13	-0,15	-0,56	-14,81
(-) Comisión de gestión	-0,10	-0,11	-0,35	-14,64
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,08	-13,11
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,27
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,02	-52,31
(-) Otros gastos repercutidos			-0,08	-100,00
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.827	11.478	11.827	

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

3. Inversiones Financieras

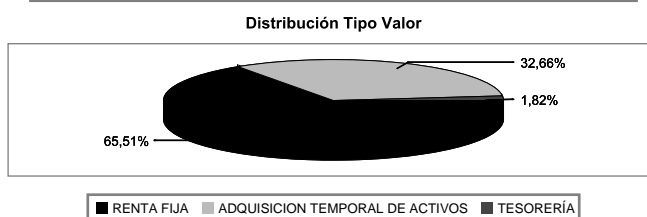
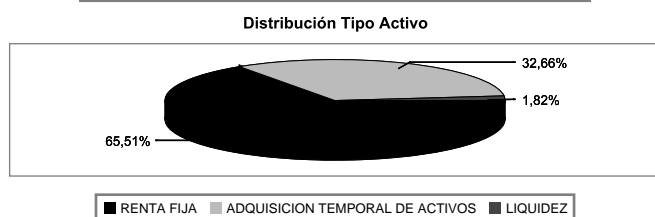
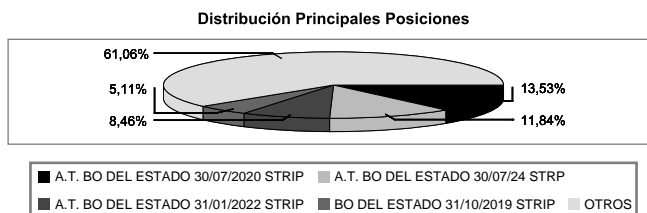
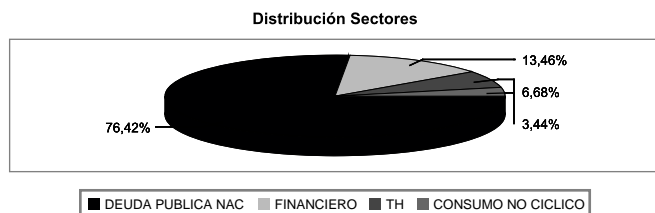
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,00 2019-10-31	EUR	302	2,55	302	2,63
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA -0,22 2019-10-31	EUR	604	5,11	604	5,26
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,04 2019-07-30	EUR			400	3,48
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		906	7,66	1.306	11,37
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,04 2019-07-30	EUR	399	3,38		
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA -0,07 2019-01-31	EUR	451	3,81	451	3,93
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,75 2018-10-31	EUR	387	3,27	387	3,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.237	10,46	838	7,31
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2045-06-22	EUR	277	2,34	294	2,56
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	299	2,53	301	2,62
RENTA FIJA FADE 0,50 2020-12-17	EUR	202	1,71	203	1,77
RENTA FIJA FADE 0,63 2022-03-17	EUR	303	2,57		
RENTA FIJA FADE 5,90 2021-03-17	EUR	505	4,27	507	4,41
RENTA FIJA FADE 0,85 2019-09-17	EUR			410	3,57
RENTA FIJA FTH BANKINTER 0,00 2038-11-12	EUR	34	0,29	36	0,32
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	79	0,67	83	0,72
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2042-06-27	EUR	332	2,81	42	0,37
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	81	0,68	84	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		2.112	17,87	1.960	17,07
RENTA FIJA FADE 0,85 2019-09-17	EUR	409	3,46		
RENTA FIJA FADE 2018-09-17	EUR			345	3,01
RENTA FIJA FADE 3,38 2019-03-17	EUR	440	3,72	441	3,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		849	7,18	786	6,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.104	43,17	4.890	42,60
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-10-10	EUR	1.400	11,84		
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-07-04	EUR			1.500	13,07
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-10-10	EUR	1.600	13,53		
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-07-04	EUR			500	4,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-07-04	EUR			500	4,35
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-07-04	EUR			1.000	8,71
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-10-10	EUR	1.000	8,46		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.000	33,83	3.500	30,48
TOTAL RENTA FIJA		9.104	77,00	8.390	73,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.104	77,00	8.390	73,08
BONO BANCO SANTANDER SA 0,43 2023-03-28	EUR	399	3,38	396	3,45
RENTA FIJA SAMPO OYJ 1,50 2021-09-16	EUR	416	3,52	417	3,63
RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 0,46 2023-05-04	EUR	403	3,41	402	3,50
RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,43 2024-06-07	EUR	401	3,39	398	3,47
RENTA FIJA AMGEN INC 1,25 2022-02-25	EUR	414	3,50	414	3,61
RENTA FIJA ICO 6,00 2021-03-08	EUR	249	2,10	250	2,17
RENTA FIJA ICO 4,75 2020-04-30	EUR	295	2,50	296	2,58
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		2.577	21,80	2.573	22,41
RENTA FIJA ICO 4,38 2019-05-20	EUR	341	2,88	341	2,97
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		341	2,88	341	2,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.918	24,68	2.914	25,38
TOTAL RENTA FIJA		2.918	24,68	2.914	25,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.918	24,68	2.914	25,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.022	101,68	11.304	98,46

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)

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

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

	Sí	No
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
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 94,25 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 24.274.883,58 euros, suponiendo un 217,59% 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 3.749.118,41 euros, suponiendo un 33,61% 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 24.274.883,58 euros, suponiendo un 217,59% 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 reemplazar 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 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.

En cuanto a la inversión del Caja Ingenieros Fondtesoro Corto Plazo, la estrategia ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta fija en euro, manteniendo siempre una inversión mayoritaria en Deuda del Estado, y con una cartera de duración inferior a un año.

Respecto a la cartera del fondo, al cerrar el periodo las emisiones avaladas por el Tesoro o computables dentro del Convenio Fondtesoro suponían aproximadamente un 76,40 % del patrimonio, superando el límite establecido por folleto del 70 %.

Durante el trimestre, la rentabilidad del CI Fondtesoro Corto Plazo ha sido de un -0,14 % para la clase A, y de un -0,09 % para la clase I, mermada principalmente por la ampliación de la deuda corporativa sensible a la subida de tipos de la parte más corta de la deuda soberana española.

En este contexto, aunque la rentabilidad del fondo ha sido negativa, está en la línea de la de su índice de referencia: la Letra del Tesoro a tres meses (-0,12 %). El fondo ha obtenido una mayor volatilidad (un 0,22 % frente a un 0,08 %), básicamente por la diferente duración de ambos. Por otra parte, la volatilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,25 %.

Se han realizado compras con la liquidez o las repos del fondo con el fin de incrementar la TIR en cartera. En concreto, se ha adquirido una titulización hipotecaria de alta calidad crediticia y un bono de FADE con vencimiento en 2022.

No se han realizado operaciones en instrumentos financieros derivados.

El mayor contribuidor ha sido un bono flotante de BNP Paribas, que ha aportado positivamente con una rentabilidad del 0,78 %, y los mayores detractores han sido referencias de Deuda del Estado con vencimientos cortos, cuya rentabilidad ha estado entre el -0,10 y el -0,40 %.

Durante el periodo no se han producido cambios en la calificación crediticia de las referencias en cartera.

En fecha 30/09/2018 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con un vencimiento medio de 2,98 años, una duración de 0,84 años y un rendimiento medio bruto (sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del -0,01 % TAE.

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 Deuda del Estado, y el fondo no ha satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

El patrimonio atribuido a la clase A del fondo ha disminuido un 4,29 % (+56,01 % para la clase I). Por otra parte, el número de partícipes ha aumentado un 1,05 % para la clase A, y ha caído un 18,67 % para la clase I. Los gastos soportados por la clase A han sido de un 0,14 % (0,07 % 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 Fondtesoro Corto Plazo, por su tipo de inversión basada 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. Respecto a las perspectivas del fondo para los próximos meses, sus niveles de riesgo y rentabilidad dependerán mucho de las decisiones de la política monetaria europea. Si se materializa un cambio en esta, podremos ver rendimientos positivos en la curva española a un año, lo que aumentará las posibilidades de invertir en deuda soberana. Mientras sigan los niveles actuales, la principal estrategia seguirá siendo preservar el capital.