

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	11.259,33	13.766,37	475	552	EUR			6
CI FONDTESORO CP I, FI	1.555,57		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	10.084	12.396	18.404	17.522
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	1.394			

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI FONDTESORO CP A, FI	EUR	895,6146	900,4792	905,2023	908,2691
CI FONDTESORO CP I, FI	EUR	896,3911			

* 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	0,26		0,26	0,26		0,26	patrimonio	
CI FONDTESORO CP I, FI	0,11		0,11	0,11		0,11	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CI FONDTESORO CP A, FI	0,06	0,06	patrimonio
CI FONDTESORO CP I, FI	0,03	0,03	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	-0,54	-0,33	-0,22	-0,15	-0,15	-0,52	-0,34	-0,45	1,65

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 (%)	-0,08	29-05-2018	-0,08	29-05-2018	-0,15	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,06	04-06-2018	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	0,32	0,37	0,27	0,26	0,26	0,26	0,27	0,39	0,74
Ibex-35	13,92	13,35	14,44	14,25	12,11	12,92	26,30	21,78	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,34	0,16	0,17	0,17	0,24	0,26	0,27	0,93
Letra Tesoro 3Meses	0,11	0,10	0,11	0,10	0,06	0,07	0,11	0,07	0,20
VaR histórico (iii)	0,31	0,31	0,35	0,36	0,37	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.

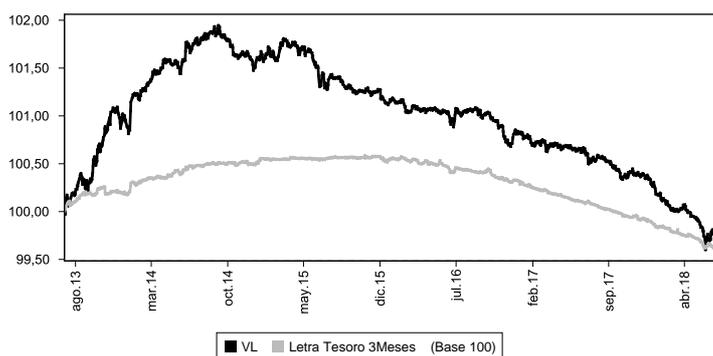
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

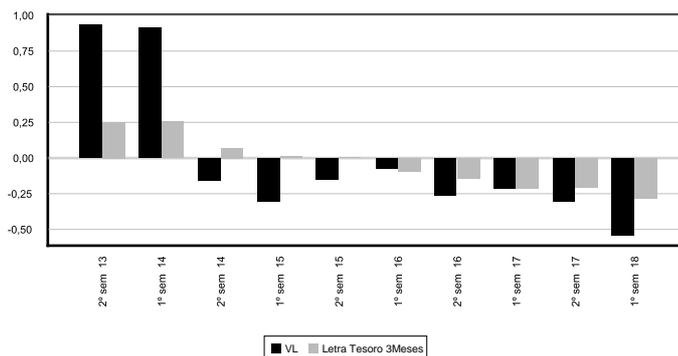
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
0,35	0,15	0,20	0,20	0,20	0,78	0,76	0,86	1,08

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 semestral de los últimos 5 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		-0,27							

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 (%)	-0,08	29-05-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,07	04-06-2018				

(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		0,37							
Ibex-35		13,35							
Letra Tesoro 1 año		0,34							
Letra Tesoro 3Meses		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.

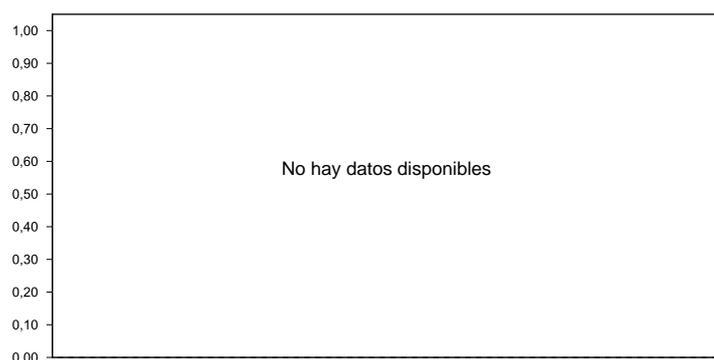
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

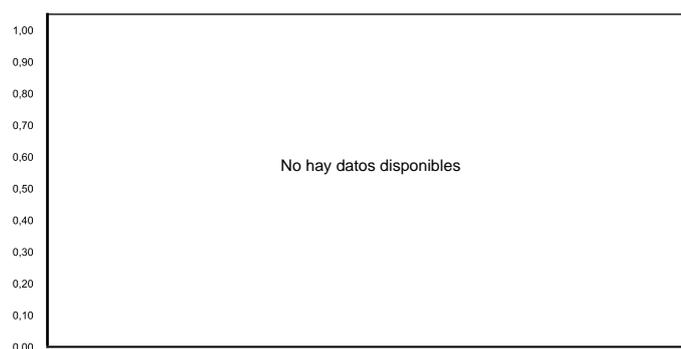
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
	0,11							

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 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	11.127	96,94	12.228	98,64
Cartera Interior	8.390	73,10	9.609	77,52
Cartera Exterior	2.913	25,38	2.807	22,64
Intereses de la Cartera de Inversión	-176	-1,53	-188	-1,52
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.137	9,91	631	5,09
(+/-) RESTO	-786	-6,85	-463	-3,74
TOTAL PATRIMONIO	11.478	100,00%	12.396	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)	12.396	16.107	12.396	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-7,11	-26,07	-7,11	-76,80
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-0,56	-0,30	-0,56	59,56
(+) Rendimientos de Gestión	-0,13	0,09	-0,13	-219,89
(+) Intereses	0,07	0,09	0,07	-34,97
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,19	0,01	-0,19	-1.395,35
(+/-) 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)				-150,00
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	-0,01	-0,01	-0,01	43,73
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,43	-0,39	-0,43	-7,18
(-) Comisión de gestión	-0,25	-0,30	-0,25	-28,82
(-) Comisión de depositario	-0,06	-0,07	-0,06	-27,52
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,72
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,02		-0,02	225,65
(-) Otros gastos repercutidos	-0,08		-0,08	106.540,11
(+) Ingresos				-100,00
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.478	12.396	11.478	

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

3. Inversiones Financieras

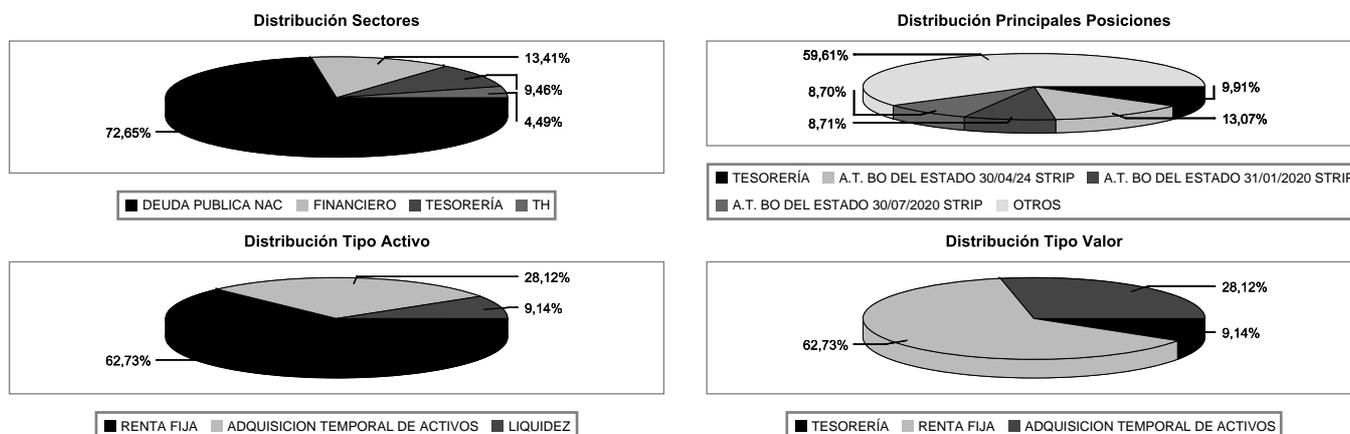
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo (Importes en miles de --)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,00 2019-10-31	EUR	302	2,63	302	2,44
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 1,15 2020-07-30	EUR			157	1,27
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA -0,22 2019-10-31	EUR	604	5,26	604	4,87
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 0,04 2019-07-30	EUR	400	3,48	400	3,23
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA -0,07 2019-01-31	EUR			452	3,65
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 4,85 2020-10-31	EUR			546	4,40
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		1.306	11,37	2.461	19,86
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA -0,07 2019-01-31	EUR	451	3,93		
RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 3,75 2018-10-31	EUR	387	3,38	389	3,14
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		838	7,31	389	3,14
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2045-06-22	EUR	294	2,56		
RENTA FIJA FADE 0,50 2023-03-17	EUR	301	2,62		
RENTA FIJA FADE 0,50 2020-12-17	EUR	203	1,77	203	1,64
RENTA FIJA FADE 5,90 2021-03-17	EUR	507	4,41	506	4,08
RENTA FIJA FADE 0,85 2019-09-17	EUR	410	3,57	411	3,32
RENTA FIJA FTH BANKINTER 0,00 2038-11-12	EUR	36	0,32	40	0,33
RENTA FIJA FTH BANCO SABADELL 0,00 2038-06-20	EUR			40	0,32
RENTA FIJA TITULIZACION AYT 0,00 2036-05-16	EUR	83	0,72	90	0,72
RENTA FIJA TITULIZACION TDA 0,00 2042-06-27	EUR	42	0,37	52	0,42
RENTA FIJA FADE 3,38 2019-03-17	EUR			443	3,57
BONO TITULIZACION TDA 0,00 2043-01-20	EUR	84	0,73	91	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.960	17,07	1.876	15,14
RENTA FIJA FADE 5,60 2018-09-17	EUR	345	3,01	346	2,79
RENTA FIJA FADE 3,88 2018-03-17	EUR			436	3,52
RENTA FIJA FADE 3,38 2019-03-17	EUR	441	3,84		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		786	6,85	782	6,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.890	42,60	5.508	44,45
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-07-04	EUR	1.500	13,07		

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	500	4,35		
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-01-03	EUR			2.151	17,35
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-07-04	EUR	1.000	8,71		
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-01-03	EUR			500	4,04
REPO CAJA INGENIEROS -0,02 2018-01-03	EUR			1.450	11,69
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.500	30,48	4.101	33,08
TOTAL RENTA FIJA		8.390	73,08	9.609	77,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.390	73,08	9.609	77,53
BONO BANCO SANTANDER SA 0,36 2023-03-28	EUR	396	3,45		
RENTA FIJA SAMPO OYJ 1,50 2021-09-16	EUR	417	3,63		
RENTA FIJA BANK OF AMERICA CORP 0,45 2023-05-04	EUR	402	3,50		
RENTA FIJA ICO 0,25 2022-04-30	EUR			400	3,23
RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,29 2023-09-26	EUR			201	1,62
RENTA FIJA BNP PARIBAS 0,42 2024-06-07	EUR	398	3,47	307	2,48
RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,37 2022-01-27	EUR			354	2,86
RENTA FIJA AMGEN INC 1,25 2022-02-25	EUR	414	3,61		
RENTA FIJA AIGUES DE BARCELONA 1,94 2021-09-15	EUR			210	1,70
RENTA FIJA ICO 6,00 2021-03-08	EUR	250	2,17	250	2,02
RENTA FIJA ICO 4,75 2020-04-30	EUR	296	2,58	296	2,39
RENTA FIJA ICO 4,38 2019-05-20	EUR			343	2,76
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		2.573	22,41	2.361	19,06
RENTA FIJA ICO 4,38 2019-05-20	EUR	341	2,97		
RENTA FIJA ICO 4,88 2018-02-01	EUR			445	3,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		341	2,97	445	3,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.914	25,38	2.806	22,65
TOTAL RENTA FIJA		2.914	25,38	2.806	22,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.914	25,38	2.806	22,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.304	98,46	12.415	100,18

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 --)

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
	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

A 30/04/2018: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, Entidad gestora del Fondo de Inversión CAJA INGENIEROS FONDTESORO CORTO PLAZO, FI, inscrito en el registro de la CNMV con el número 2512, comunica que desde el próximo día 1 de mayo 2018, incluido, se procederá a reducir la comisión de gestión y depositaria del fondo, siendo las siguientes condiciones que se aplicarán para cada una de las clases: CLASE A 0,40% gestión y 0,10% depositario; CLASE I 0,25% gestión y 0,05% depositario.

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 930,00 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 66.152.003,84 euros, suponiendo un 552,52% 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 15.263.126,13 euros, suponiendo un 127,48% 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 66.152.003,84 euros, suponiendo un 552,52% 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 zona euro 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 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, 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.

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

Respecto a la cartera del fondo, al acabar el periodo, las emisiones avaladas por el Tesoro o computables dentro del Convenio Fondtesoro suponían aproximadamente un 74,55 % del patrimonio, superando el límite del 70 % estipulado en el folleto.

Durante el semestre, la rentabilidad del CI Fondtesoro Corto Plazo fue de un -0,54 %, mermada principalmente por la sensible subida de tipos de la deuda soberana española más corta. Cabe resaltar también la creciente aversión al riesgo provocada por la incertidumbre política en España.

En este contexto, aunque la rentabilidad del fondo ha sido negativa, es bastante parecida a la de su índice de referencia: la Letra del Tesoro a tres meses (un -0,28 %). Asimismo, el fondo ha tenido una volatilidad del 0,32 %, mayor que la de la Letra del Tesoro a tres meses (0,11 %) y a 12 meses (0,27 %).

En cuanto a las decisiones de inversión, debido al incremento de la calificación de la Deuda del Estado, se han llevado a cabo algunas salidas de emisiones que no cumplieran con la calificación mínima establecida en el folleto (la de la Deuda del Estado). En contrapartida, se han adquirido dos nuevas emisiones (TDA 18 A1, bono Bank of America) y se ha ampliado la inversión en un bono de BNP Paribas. Los tres activos son flotantes y de baja duración.

Durante el periodo también se han intercambiado emisiones con la finalidad de reducir el peso de la deuda pública en pro de emisiones corporate y, de esta manera, aumentar la TIR de cartera, toda vez que estas emisiones presentan TIRs más atractivas que las del Estado. Se vendió un bono de Deuda del Estado con vencimiento en 2020, un bono ICO con vencimiento en 2022 y se compró un bono Amgen con vencimiento en 2022, un bono Sampo OYJ con vencimiento en 2021 y un bono flotante de Banco Santander con vencimiento en 2023.

A posteriori, para invertir la repo también se compró un bono de Fade con TIR atractiva (0,50 %), puesto que vence en 2023 y añade duración a la cartera.

El uso de instrumentos financieros derivados fue puntual y se limitó a la venta de futuros sobre el bono alemán a 2 años con el fin de reducir la duración de la cartera.

En este contexto, uno de los mayores contribuidores ha sido un bono de la agencia ICO con vencimiento en 2022 que obtuvo una rentabilidad del 0,75 %, beneficiándose de la mejora de calificación que tuvo lugar a finales del periodo. Los mayores detractores han sido referencias de Deuda del Estado con vencimientos cortos y renta fija corporativa, de la cual destacamos una emisión de BNP Paribas con vencimiento en 2024 y otra de Banco Santander con vencimiento en 2023, ambos activos flotantes y rentabilidades acumuladas del -2,43 % y -1,50 % respectivamente.

La mejora de calificación que a finales de marzo anunció la agencia S&P respecto a la deuda de España ha beneficiado a la mayoría de la cartera. Este cambio, además de mejorar la calidad crediticia de la cartera, incrementó la calificación mínima exigida por el folleto, por lo que durante las primeras semanas de abril se realizaron los cambios de ajuste oportunos (ya explicados en detalle). Cabe destacar también la revisión al alza de dos emisiones de titulizaciones hipotecarias en cartera: la de AyT Génova A 4 y la de Bankinter 4 FTH.

En fecha 30/06/2018, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con un vencimiento medio de 2,68 años, una duración de 0,85 años y un rendimiento medio bruto (esto es, sin descontar los gastos y las comisiones imputables al FI) a precios de mercado del -0,04 % TAE.

La liquidez del fondo se ha gestionado mediante la compra de repos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El colateral de dichas operaciones han sido emisiones de Deuda del Estado, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 7,40 %; y el número de partícipes, un 0,18 %. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,35 %.

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 Fondtesoro Corto Plazo, 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, 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. Respecto a las perspectivas del fondo para los próximos meses, sus niveles de riesgo y su rentabilidad estarán estrechamente ligados a las decisiones de la política monetaria europea. Si se materializa un cambio de política, se producirán rendimientos positivos en la curva española a un año, cosa que hará más probable la inversión en deuda soberana. Mientras se mantengan los niveles actuales, preservar el capital continuará siendo la principal estrategia.