

CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 1469

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CAJA 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:

Dirección

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: 08/06/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: Valor 6, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia el comportamiento del índice Eurostoxx 50 pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

La exposición del fondo a renta variable cotizada en mercados europeos será mayor al 75%, siendo la exposición habitual entorno al 90%.

Al menos el 60% de la exposición a renta variable será en valores emitidos por entidades radicadas en la zona euro, sin límite de capitalización.

El seguimiento del índice se realizará mediante la compra de acciones y futuros de mercados europeos que permitan mantener un coeficiente de correlación superior al 75% entre los rendimientos diarios del valor liquidativo del fondo y los del Índice Eurostoxx 50 en términos anuales. La desviación máxima será del 7,5%. El límite máximo en un mismo emisor es el 20%.

La parte no invertida en renta variable estará invertida en activos de renta fija, pública o privada, sin límite de duración. La calificación mínima para estos activos será igual o superior a la que en cada momento tenga el Reino de España.

La exposición al riesgo divisa no podrá superar el 25%.

Operativa en instrumentos derivados

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

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,00	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

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	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	4.897.702,80	5.730.448,14	2.021	2.223	EUR	0,00	0,00	6	NO
I	1.219.164,02		379		EUR	0,00		250000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
A	EUR	34.822	41.953	28.972	31.434
I	EUR	8.659			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
A	EUR	7,1100	7,3211	6,5482	6,4416
I	EUR	7,1023			

(*)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:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
I		0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-2,88	-2,88	-0,89	2,58	3,68	11,80	1,66	11,02	18,75
Rentabilidad índice referencia	-4,07	-4,07	-2,53	4,44	-1,69	6,49	0,70	3,85	17,95
Correlación	0,94	0,94	0,92	0,92	0,93	0,92	0,97	0,98	0,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,13	06-02-2018	-2,13	06-02-2018	-7,50	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,84	07-02-2018	1,84	07-02-2018	3,97	25-08-2015

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

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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,07	13,07	7,78	8,66	9,47	8,57	19,56	18,80	15,52
Ibex-35	14,44	14,44	14,25	12,11	13,76	12,92	26,30	21,78	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,17	0,17	0,39	0,24	0,26	0,27	0,93
DJ Stoxx 50 Index	14,85	14,85	8,38	10,36	12,16	10,25	22,33	23,22	16,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,97	7,97	7,83	7,63	7,53	7,83	8,41	8,22	7,58

(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 períodos con política de inversión homogénea.

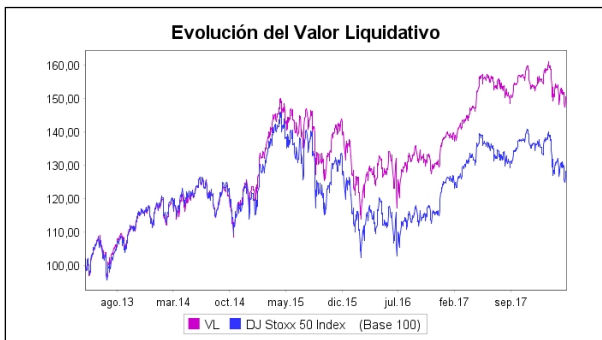
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,40	0,40	0,39	1,58	1,57	1,59	1,59

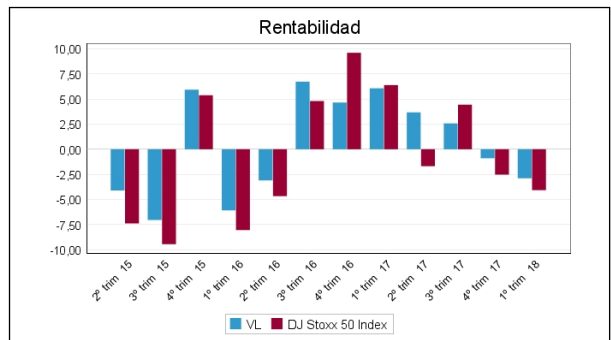
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Febrero de 2010. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

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

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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
DJ Stoxx 50 Index									
VaR histórico del valor liquidativo(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 períodos con política de inversión homogénea.

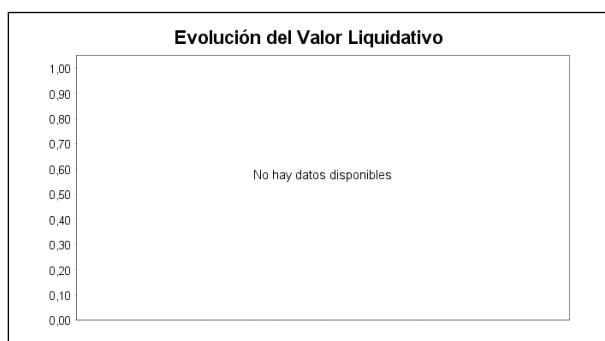
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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 partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	12.566	560	-0,21
Renta Fija Internacional	102.993	2.982	-0,67
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	131.695	6.147	-0,80
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	46.818	3.387	-1,61
Renta Variable Euro	66.242	3.698	-1,85
Renta Variable Internacional	143.497	7.697	-3,14
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	46.355	2.052	-1,92
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	73.624	5.410	-1,53
Global	0	0	0,00
Total fondos	623.789	31.933	-1,65

*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 período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	41.516	95,48	40.227	95,89
* Cartera interior	6.384	14,68	5.131	12,23
* Cartera exterior	35.132	80,80	35.096	83,66
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.618	3,72	1.673	3,99
(+/-) RESTO	348	0,80	54	0,13
TOTAL PATRIMONIO	43.481	100,00 %	41.953	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	41.953	41.057	41.953	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,42	2,93	6,42	121,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,90	-0,84	-2,90	247,35
(+) Rendimientos de gestión	-2,48	-0,52	-2,48	384,36
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	5,72
+ Dividendos	0,34	0,20	0,34	65,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-398,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,68	-0,71	-2,68	281,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	0,00	-0,13	-37.000,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-103,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,32	-0,42	32,23
- Comisión de gestión	-0,32	-0,27	-0,32	21,15
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,45
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	218,47
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	-79.619,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.481	41.953	43.481	

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

3. Inversiones financieras

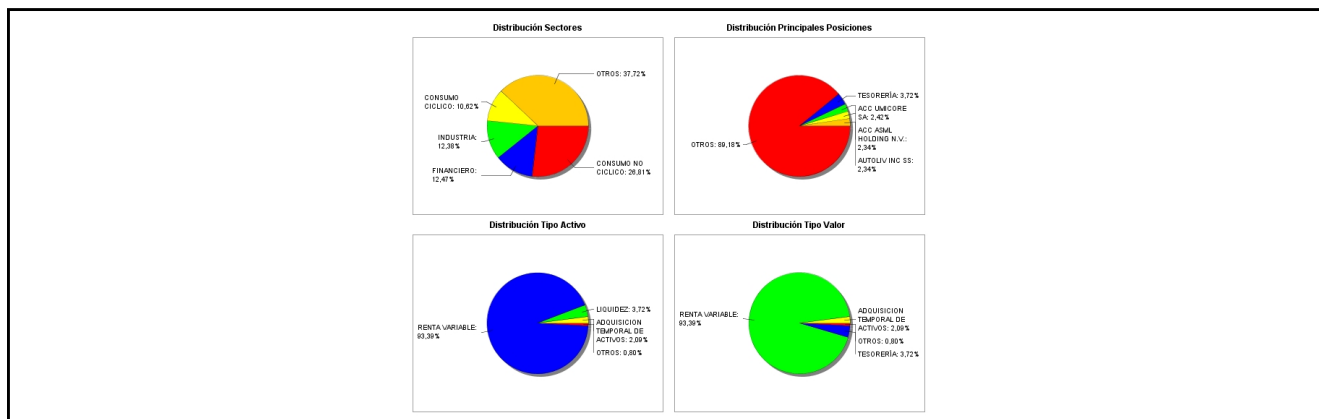
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	907	2,09	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	907	2,09	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.476	12,60	5.131	12,23
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.476	12,60	5.131	12,23
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.384	14,69	5.131	12,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	35.132	80,79	35.096	83,66
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	35.132	80,79	35.096	83,66
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.132	80,79	35.096	83,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.516	95,48	40.227	95,89

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROPE STOXX50	C/ FUTURO EURO STOXX50 JUN18	1.492	Inversión
Total subyacente renta variable		1492	
TOTAL OBLIGACIONES		1492	

4. Hechos relevantes

	SI	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

	SI	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. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, 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 9.556,01 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 4.826.843,02 euros, suponiendo un 11,13% 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 4.826.843,02 euros, suponiendo un 11,13% 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:

El primer trimestre del año fue más convulso de lo que los inversores esperaban, aun cuando los activos de riesgo empezaron creciendo de forma pronunciada. La volatilidad repuntó en febrero, cosa que propició que todas las bolsas se derrumbaran como consecuencia del aumento abrupto en el rendimiento de las principales curvas de tipos de interés y del colapso de los flujos de gestión pasiva, que capitalizaron gran parte de las correcciones. En cuanto a los sucesos más relevantes del periodo, destacamos la posible guerra comercial entre Estados Unidos y China después de que Trump anunciara la imposición de un arancel de entre el 10 y el 25 % a las importaciones de acero y aluminio, además de otros aranceles por importe de 50 000 millones de USD a productos importados desde el gigante asiático. En las elecciones generales en Italia celebradas a principios de marzo, el Movimiento Cinco Estrellas (M5S) y la Liga Norte fueron los partidos más votados. En este entorno, los índices de renta variable tuvieron comportamientos dispares, y terminaron el trimestre en rojo.

Este entorno macroeconómico favorable a ambos lados del Atlántico ha ido acompañado por una fase de resultados empresariales positivos en el último trimestre de 2017, en la línea de lo observado durante el resto del año. En particular, el agregado del índice norteamericano S&P 500 ha crecido tanto a nivel de ventas como de beneficios por acción. Especial mención merece la homogeneidad total en el crecimiento por sectores. En el Viejo Continente, se ha observado una sincronización entre los datos macroeconómicos y los microeconómicos. El sector energético y el financiero han sido los más beneficiados, gracias al acentuado 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.

Con todo, los principales índices de renta variable han acabado el trimestre con retrocesos tanto en Europa (Eurostoxx 50 -4,07 % e Ibex 35 -4,42 %) como en Estados Unidos (S&P 500 -1,22 %). Por último, en cuanto a las divisas, el USD se depreció un 2,66 % con respecto al EUR.

En cuanto a la inversión del Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable en euro, al realizar su inversión principal en valores emitidos por entidades radicadas en la zona euro. Durante la fase de resultados hubo una sincronización entre los datos macroeconómicos y los microeconómicos, con crecimientos en todos los sectores tanto a nivel de ventas como de beneficios. El sector energético y el financiero fueron los más beneficiados, gracias al acentuado repunte del precio del crudo, en el primer caso, y al repunte de las curvas de los tipos de interés, en el segundo. Con todo, la rentabilidad del fondo en el primer trimestre del año fue del -2,88 %, un valor superior a su índice de referencia, el Eurostoxx 50, que obtuvo un -4,07 %, aunque se vio penalizado por el mal comportamiento tras la publicación de resultados de varias compañías en cartera.

En términos de volatilidad, el fondo se ha comportado mejor que su índice, al mostrar un nivel de riesgo inferior (un 13,07 % frente a un 14,85 %), gracias a la acertada selección de valores y a la diversificación por sectores. Durante el periodo, la volatilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,16 %.

Si comparamos la rentabilidad del fondo con la de otro fondo con vocación de renta variable en euros, gestionado por CI

Gestión, podemos comprobar que CI Iberian Equity ha obtenido una rentabilidad un tanto superior a la del fondo (un -0,36 %), lo cual mejora la rentabilidad negativa del Ibex 35.

En cuanto a las decisiones de gestión, se ha dado salida a Gemalto, tras confirmarse que no habrá nuevas ofertas por la compañía; a Danone, en este caso debido a la falta de potencial y a los riesgos de integración en la compra de Whitewave Foods; y a Smurfit Kappa, ya que se encontraron ideas con mejores perspectivas. Con respecto a las entradas, se ha incorporado la acerera Aperam, la cual se verá beneficiada de una normalización en la capacidad utilizada en el sector del acero inoxidable; y a la farmacéutica italiana Recordati, especializada en enfermedades raras y con gran experiencia en optimizar los procesos de fabricación para impulsar medicinas de gran valor pero con poca penetración. En relación con la gestión de futuros, se ha mantenido una posición en futuros del Eurostoxx 50 para salvaguardar la liquidez derivada de la operativa del fondo y para poder mantener una exposición del 100 % a renta variable. A nivel de activos, Marine Harvest (+17,10 %) ha registrado la mayor revalorización de la cartera después de comprobarse que la bajada del precio del salmón tuvo un impacto menor del esperado en las cuentas de la compañía. Por el contrario, el peor comportamiento lo ha registrado Duerr (-16,34 %), que se ha visto penalizada al publicar un margen de beneficios trimestral peor de lo esperado.

La liquidez del fondo se ha salvaguardado 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, y el fondo no ha satisfecho ninguna comisión por esta inversión.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 3,64 %; y el número de partícipes, un 7,96 %. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,38 %.

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 esa sociedad, tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, a la fecha de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada. El sentido del voto será a favor de las propuestas del orden del día y de abstención en aquellas que se considere apropiado por falta de información.

Asimismo, la Sociedad Gestora asistirá a la junta de accionistas en aquellos casos en que, al no darse las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, como las primas de asistencia a juntas.

Durante el trimestre no se ha ejecutado el voto en juntas de accionistas que cumplan con las condiciones anteriores.

De cara al segundo trimestre del año, los resultados empresariales centrarán gran parte de la atención de los inversores. Gracias al buen comportamiento de la economía a nivel mundial, las ventas y los beneficios empresariales deberían seguir creciendo como en los últimos trimestres. Esperamos que los principales bancos centrales continúen normalizando de forma gradual la política monetaria. El fondo mantiene su exposición a empresas de mediana capitalización con especial atención a activos líderes en nichos de mercado. Consideramos que ese es el posicionamiento adecuado en el entorno de crecimiento de los beneficios que se ha iniciado recientemente, el cual no esperamos que se modifique.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0370152003 - REPO(CAJA INGENIEROS)-0,01 2018-04-11	EUR	907	2,09	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		907	2,09	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		907	2,09	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	981	2,26	868	2,07
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	891	2,05	864	2,06
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	851	1,96	861	2,05
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	899	2,07	951	2,27
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	915	2,10	749	1,78
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	939	2,16	838	2,00
TOTAL RV COTIZADA		5.476	12,60	5.131	12,23
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.476	12,60	5.131	12,23
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.384	14,69	5.131	12,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
NL0010583399 - ACCIONES CORBIÓN NV	EUR	849	1,95	861	2,05
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	871	2,00	868	2,07
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	1.054	2,42	968	2,31
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	890	2,05	771	1,84
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	880	2,02	805	1,92
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIP FMC	EUR	874	2,01	956	2,28
FI0009004824 - ACCIONES KEMIRA OYJ	EUR	829	1,91	916	2,18
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	950	2,18	825	1,97
DE0006335003 - ACCIONES KRONES AG	EUR	945	2,17	989	2,36
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	899	2,07	895	2,13
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	980	2,25	858	2,04
DE000A1H8B3 - ACCIONES NORMA GROUP SE	EUR	950	2,19	875	2,09
DE000EVNK013 - ACCIONES JEVONIK INDUSTRIES AG	EUR	868	2,00	951	2,27
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	883	2,03	897	2,14
NL0000400653 - ACCIONES GEMALTO	EUR	0	0,00	950	2,26
SE0000382335 - ACCIONES AUTOLIV INC	SEK	1.017	2,34	925	2,21
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	850	1,95	824	1,96
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST-B	DKK	924	2,13	894	2,13
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	0	0,00	955	2,28
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.017	2,34	922	2,20
NL0000008977 - ACCIONES HEINEKEN HOLDING NV	EUR	893	2,05	881	2,10
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	900	2,07	0	0,00
IT0003828271 - ACCIONES RECORDATI SPA	EUR	917	2,11	0	0,00
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	660	1,52	659	1,57
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV-CVA	EUR	915	2,11	856	2,04
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	925	2,13	923	2,20
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	867	1,99	757	1,80
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	859	1,98	841	2,00
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	902	2,07	855	2,04
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	915	2,10	910	2,17
GB00B24CGK77 - ACCIONES BENCKISER PL	GBP	866	1,99	982	2,34
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	914	2,10	814	1,94
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	856	1,97	820	1,95
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	848	1,95	955	2,28
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	EUR	945	2,17	905	2,16
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY	EUR	956	2,20	898	2,14
NO0003054108 - ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	865	1,99	751	1,79
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	917	2,11	860	2,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	0	0,00	934	2,23
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	922	2,12	925	2,20
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG-REG	EUR	855	1,97	808	1,93
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	904	2,08	856	2,04
TOTAL RV COTIZADA		35.132	80,79	35.096	83,66
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		35.132	80,79	35.096	83,66
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.132	80,79	35.096	83,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41.516	95,48	40.227	95,89

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.