

## Dades Generals

---

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

**Dipositari:** CAJA INGENIEROS

**Grup Gestora:** GRUPO CAJA DE INGENIEROS

**Grup Dipositari:** GRUPO CAJA DE INGENIEROS

**Auditor:** DELOITTE S.L.

**Ràting Dipositari:** ND

**Fons per compartiments:** No

---

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

L'Entitat Gestora atindrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona  
Correu electrònic: [atencionsocio@caja-ingenieros.es](mailto:atencionsocio@caja-ingenieros.es)

---

Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

---

## Informació Fons

---

Data de registre: 03/05/2004

---

### 1. Política d'inversió i divisa de denominació

---

#### **Categoria**

Tipus Fons: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.

Vocació Inversora: Retorn Absolut.

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

#### **Descripció general**

Política d'inversió: La gestió del fons està encaminada a seguir una política d'inversió global d'acord amb la seva vocació de Fons de Retorn Absolut.

S'invertirà entre el 0% -100% del patrimoni en IIC financeres que siguin actiu apte, harmonitzades o no, pertanyin o no al grup de la gestora. Com a màxim es invertirà un 20% en una mateixa IIC. Les IIC no harmonitzades seran menys del 30% del patrimoni. Es podrà invertir sense límit predeterminat pel que fa a tipus d'actiu, renda variable o renda fixa, capitalització, emissor (públic o privat), divises i mercats (incloent emergents sense límit definit). El fons realitzarà una gestió alternativa, bé mitjançant la inversió en IIC de gestió alternativa o mitjançant la combinació d'un altre tipus d'actius.

L'objectiu anual del fons consisteix a batre, en termes nets, la rendibilitat de l'EONIA + 200 pb i mantenir un nivell de volatilitat moderat, amb un màxim del 4% anual.

#### **Operativa en instruments derivats**

La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

El fons té previst operar amb instruments derivats, negociats tant en mercats organitzats com en OTC, amb finalitat de cobertura i inversió. Els compromisos pel conjunt d'operacions no podran superar el patrimoni de la IIC.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

#### **Divisa de denominació**

EUR

2. Dades econòmiques

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2017
Índex de rotació de la cartera	1,25	0,56	1,25	1,45
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	0	0	0	0

2.1.a) Datos generales (Participaciones)

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc

classe	Núm. de participaciones		Núm. de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		inversió Mínima
	Període actual	Període anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CI GESTION ALT A, FI	2.670.195,36	2.177.172,58	1.482	1.268	EUR			1000
CI GESTION ALT I, FI	40.962,86	40.962,86	1	1	EUR			250000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI GESTION ALT A, FI	EUR	16.091	13.307	9.399	12.534
CI GESTION ALT I, FI	EUR	248	250		

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI GESTION ALT A, FI	EUR	6,0263	6,1119	6,0247	6,1574
CI GESTION ALT I, FI	EUR	6,0465	6,1139		

\* 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)

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

CLASSE	Comissió de gestió						Base de càlcul	Sistema d'imputació
	% efectivament cobrat							
	Període			Acumulada				
	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total		
CI GESTION ALT A, FI	0,67		0,67	0,67		0,67	mixta	al fondo
CI GESTION ALT I, FI	0,40		0,40	0,40		0,40	Patrimoni	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI GESTION ALT A, FI	0,10	0,10	Patrimoni
CI GESTION ALT I, FI	0,05	0,05	Patrimoni

2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

A) Individual CI GESTION ALTERNATIVA A, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat	-1,40	-0,30	-1,10	-0,41	0,78	1,45	-2,16	-0,88	

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,39	25-06-2018	-0,53	06-02-2018	-1,03	12-08-2015
Rendibilitat màxima	0,38	05-04-2018	0,38	05-04-2018	1,06	25-08-2015

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, e cas contrari s'informa 'N.A.'

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	2,69	2,41	2,96	1,57	1,60	1,62	2,61	3,69	
Ibex-35	13,92	13,35	14,44	14,25	12,11	12,92	26,30	21,78	
Lletra del Tresor a 1 any	0,27	0,34	0,16	0,17	0,17	0,24	0,26	0,27	
Eonia + 200 p.b.	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	
VAR històric (iii)	1,95	1,95	2,03	1,94	1,94	1,94	2,01	1,98	

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

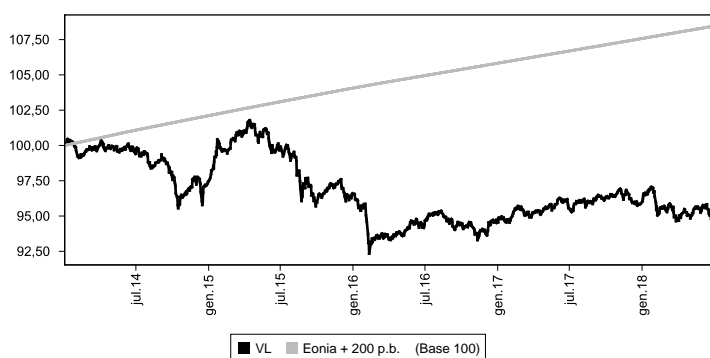
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

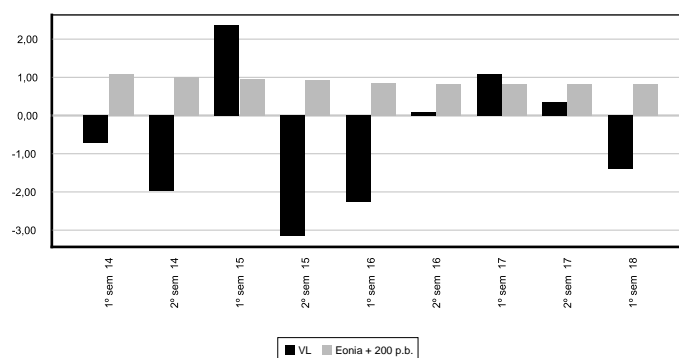
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
1,21	0,64	0,57	0,63	0,61	2,38	2,34	2,50	

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

A) Individual CI GESTION ALTERNATIVA I, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat	-1,10	-0,16	-0,94						

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,39	25-06-2018	-0,54	06-02-2018		
Rendibilitat màxima	0,38	05-04-2018	0,38	05-04-2018		

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, e cas contrari s'informa 'N.A.'

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	2,74	2,41	3,06						
Ibex-35	13,92	13,35	14,44						
Lletra del Tresor a 1 any	0,27	0,34	0,16						
Eonia + 200 p.b.	0,01	0,01	0,01						
VAR històric (iii)									

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

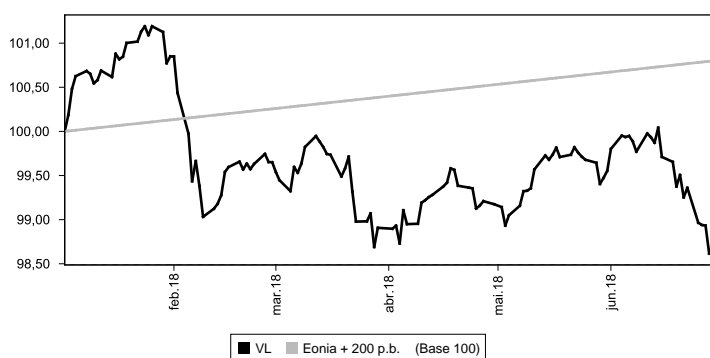
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

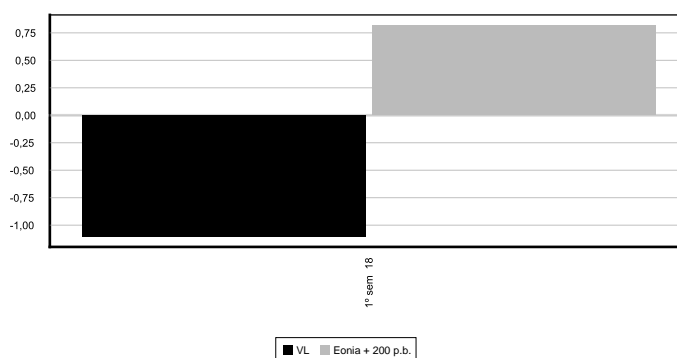
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,89	0,48	0,41						

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



B) Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de partícips *	Rendibilitat semestral mitjana **
Monetari a Curt Termini			
Monetari			
Renda Fixa Euro	12.282	561	-0,48
Renda Fixa Internacional	97.175	2.873	-1,02
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	134.947	6.328	-0,15
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	47.415	3.396	0,77
Renda Variable Euro	69.854	3.862	1,83
Renda Variable Internacional	146.583	7.955	0,76
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable	45.507	2.028	-1,39
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	82.873	6.097	-2,17
Global			
<b>Total Fons</b>	<b>636.636</b>	<b>33.100</b>	<b>-0,15</b>

\* Mitjanes.

(1): Inclou IIC que repliquen o reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període( Imports en milers d'EUR )

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / Patrimoni	Import	% / Patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	15.328	93,81	12.656	93,35
Cartera Interior	409	2,50		
Cartera Exterior	14.919	91,31	12.656	93,35
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	874	5,35	899	6,63
(+/-) RESTA	137	0,84	2	0,01
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>16.339</b>	<b>100,00%</b>	<b>13.557</b>	<b>100,00%</b>

Notes:

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4. Variació patrimoni

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)</b>	<b>13.557</b>	<b>12.053</b>	<b>13.557</b>	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	19,57	10,62	19,57	104,10
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-1,45	0,23	-1,45	-791,52
(+) Rendiments de Gestió	-0,67	1,05	-0,67	-171,04
(+) Interessos				-54,72
(+) Dividends	0,11	0,09	0,11	30,66
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-102,29
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	-1,04	0,73	-1,04	-256,38

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				-100,00
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	0,27	-1,04	0,27	-128,38
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	-0,04	1,34	-0,04	-103,19
(+/-) Altres Resultats	0,03	-0,06	0,03	-148,35
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,80	-0,84	-0,80	5,33
(-) Comissió de gestió	-0,66	-0,70	-0,66	5,07
(-) Comissió de dipositari	-0,10	-0,10	-0,10	8,11
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	22,03
(-) Unes altres despeses de gestió corrent		-0,01		-73,19
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,02	-0,01	-0,02	62,78
(+) Ingressos	0,02	0,02	0,02	28,74
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC		-0,02		-133,10
(+) Comissions retrocedides	0,02	0,04	0,02	-42,66
(+) Altres Ingressos				3.273,33
<b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)</b>	<b>16.339</b>	<b>13.557</b>	<b>16.339</b>	

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

### 3. Inversions financeres

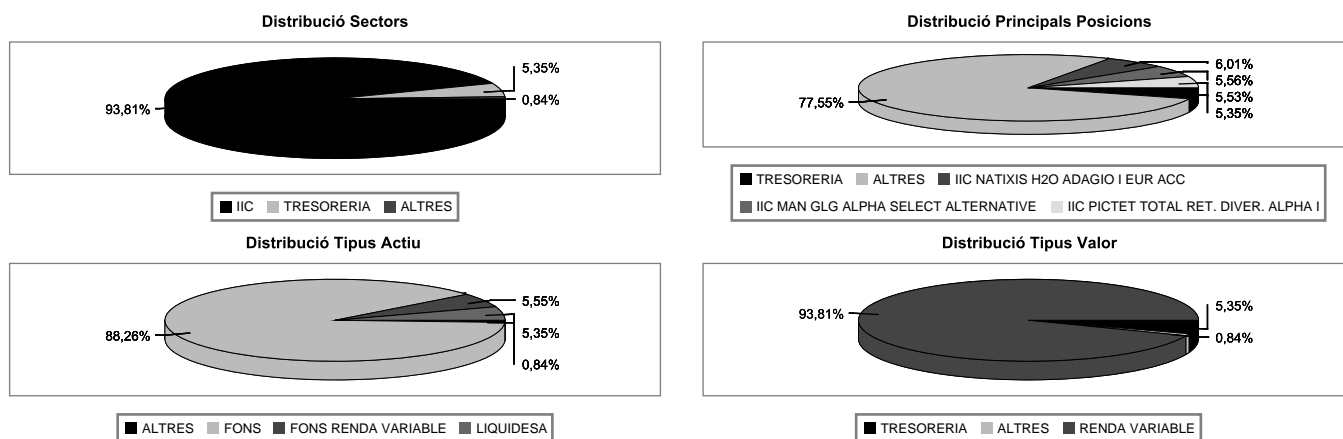
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període ( Importes en milers de -- )

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONES GESIURIS SGIIC SA	EUR	409	2,51		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>409</b>	<b>2,51</b>		
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>409</b>	<b>2,51</b>		
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS	EUR	391	2,39		
PARTICIPACIONES OAKS	EUR	412	2,52		
PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS	EUR	348	2,13		
PARTICIPACIONES GLG	EUR	697	4,27		
PARTICIPACIONES BRANDES INVESTMENT	EUR	388	2,38		
PARTICIPACIONES MFS INVESTMENT	USD	573	3,51		
PARTICIPACIONES SPDR S&P	USD	315	1,93		
PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAG.	EUR	982	6,01		
PARTICIPACIONES BLUE BAY AM LMTD	EUR	676	4,13		
PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL LLP	GBP	365	2,23		
PARTICIPACIONES ETF UBS	USD	437	2,67		
PARTICIPACIONES LA FRANÇAISE INVEST.	EUR	723	4,43		
PARTICIPACIONES EDMOND-ROTHSCHILD	EUR	391	2,40		
PARTICIPACIONES ALERIAN MLP	USD	303	1,85		
PARTICIPACIONES MAN INVESTMENTS	EUR	908	5,56	652	4,81
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	EUR	483	2,96	298	2,20
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAG	EUR	652	3,99	549	4,05
PARTICIPACIONES ARTEMIS INVESTMENT	USD			431	3,18
PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	408	2,50	309	2,28
PARTICIPACIONES MELLON GLOBAL A.M.	EUR			551	4,06
PARTICIPACIONES LEGG MASON A.M.	EUR			502	3,70
PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBURG	EUR			568	4,19
PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER	EUR			477	3,52
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	EUR	904	5,53	652	4,81
PARTICIPACIONES INN INVESTMENT	EUR			301	2,22

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INTERN	EUR	431	2,64	276	2,04
PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INTERN	EUR			344	2,54
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS INVEST	EUR			297	2,19
PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL	EUR			535	3,95
PARTICIPACIONES DNB ASSET MANAGEMENT	EUR			358	2,64
PARTICIPACIONES MFS INVESTMENT	EUR			318	2,34
PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INTERN	EUR	741	4,54	637	4,70
PARTICIPACIONES LAZARD FUND MANAGERS	EUR			247	1,82
PARTICIPACIONES GROUPAMA AM	EUR	414	2,53	286	2,11
PARTICIPACIONES CANDRIAM FRANCIA	EUR	497	3,04	657	4,85
PARTICIPACIONES MAN INVESTMENTS	EUR			206	1,52
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT	EUR			235	1,74
PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT	EUR	385	2,35	541	3,99
PARTICIPACIONES PETERCAM INSTITUCION	EUR			318	2,35
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR			653	4,82
PARTICIPACIONES F&C ASSET MANAGEMENT	EUR	725	4,44		
PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBURG	EUR			300	2,21
PARTICIPACIONES OLD MUTUAL GLOBAL	EUR	853	5,22	632	4,66
PARTICIPACIONES SPDR GOLD TRUST	USD	518	3,17	526	3,88
<b>TOTAL IIC</b>		<b>14.920</b>	<b>91,32</b>	<b>12.656</b>	<b>93,37</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>14.920</b>	<b>91,32</b>	<b>12.656</b>	<b>93,37</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>15.329</b>	<b>93,83</b>	<b>12.656</b>	<b>93,37</b>

Nota: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3.2. Distribució dels inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total



3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període ( Importes en milers de -- )

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
BUND: BONO ALEMAN A 10 AÑOS	V/ CALL BUND 10 AUG18 161	2.898	inversió
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	V/ FUTURO BOBL 5 SEP18	1.579	inversió
<b>Total subyacent renda fixa</b>		<b>4.477</b>	
VSTOXX INDEX	V/ FUTURO VSTOXX JUL18	51	inversió
RUSSELL 2000 INDEX	C/ FUTURO MINI RUSSELL 2000 SEP18	719	inversió
INDICE S & P 500	V/ FUTURO MINI S&P 500 SEP18	714	inversió
<b>Total subyacent renda variable</b>		<b>1.484</b>	

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
JPY-USD	C/ FUTURO YEN-DOLAR SEP18	584	inversió
EUR-USD	C/ FUTURO EURO-DOLAR SEP18	1.269	inversió
<b>Total subyacent tipus de canvi</b>		<b>1.853</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>7.814</b>	

#### 4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la societat gestora		X
f. Substitució de l'entitat dipositària		X
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants		X

#### 5. Annex explicatiu dels fets rellevants

No existeixen Fets Rellevants en el període corresponent al present informe

#### 6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	X	
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com venedor o comprador, respectivament	X	
e. Adquirits valors/ins. financers emesos/avalats per alguna entitat del grup gestora/dipositari, o algun d'aquests ha estat col.locador/assegurador/director/assessor, o prestats valors a entitats vinculades	X	
f. S'han adquirit valors o instruments financers en que la contrapartida ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com origen comissions o despeses satisfets per la IIC	X	
h. Altres informacions o operacions vinculades		X

#### 7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingrés entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 11.974,13 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 5.093.777,36 euros, que suposa un 33,17% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les operacions de venda en les quals el dipositari ha actuat com a comprador és de 4.648.820,57 euros, que suposa un 30,27% sobre el



patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les adquisicions de valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup és de 5.093.777,36 euros, que suposa un 33,17% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ , SGIC , SAU ( gestora del fons ), està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS ( dipositària del fons ). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

## 8. Advertències a instàncies de la CNMV

D'acord amb allò establert en l'article 24.2 del Reglament d'Institucions d'Inversió Col·lectiva la CNMV, com a organisme supervisor, no s'ha establert cap més informació o advertiment de caràcter general o específic que s'hagi d'incloure en el present informe periòdic.

## 9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

### INFORME DE GESTIÓ:

Durant el primer semestre de l'any es va produir un augment de la volatilitat que va propiciar fortes baixades en totes les borses al mes de febrer. El motiu principal va ser l'augment abrupte en el rendiment de les principals corbes de tipus d'interès, juntament amb un alentiment dels fluxos de gestió passiva, que van capitalitzar bona part de les correccions. Durant els mesos següents, el mercat es va centrar en l'anunci del president nord-americà, Donald Trump, respecte de l'aplicació d'aranzels a les importacions d'una sèrie de productes de la Xina i d'altres països. La por a l'auge de les mesures proteccionistes representa l'inici d'una guerra comercial que tampoc no ha estat ben rebuda pels mercats de renda variable.

Des del punt de vista macroeconòmic, l'economia nord-americana va continuar mostrant signes de solidesa. Ressalta la fortalesa del seu mercat laboral, la taxa d'atur del qual es va situar en un 3,8% en acabar el mes de maig. És la més baixa des de l'any 2000 i es considera plena ocupació. A més a més, la majoria d'indicadors avançats es van situar en màxims dels darrers anys, com ara la confiança empresarial, la confiança dels consumidors o el PMI manufacturer, cosa que va generar una mica de visibilitat i va despertar un optimisme moderat a curt termini. La zona euro, d'altra banda, va continuar en fase d'expansió, i els indicadors avançats també van mostrar signes de fortalesa. Així doncs, per als propers trimestres s'augura un creixement sostenible i homogeni al llarg de tot el continent.

En relació amb les reunions dels principals bancs centrals, en la seva reunió del juny el Banc Central Europeu va decidir mantenir invariables els tipus oficials, i va remarcar que espera mantenir aquests nivells fins a l'estiu del 2019, sempre que l'evolució de la inflació respecti les expectatives actuals del Consell de Govern. Tanmateix, va anunciar que, a partir del setembre, l'import de compres netes d'actius en el marc del programa d'expansió quantitativa ("QE") es reduiria fins als 15 000 milions d'euros i que, en acabar desembre de 2018, cessarien del tot. Als Estats Units, Jerome Powell va assumir al febrer el càrrec de president de la Reserva Federal. Durant el primer semestre de l'any, el banc central dels Estats Units va augmentar en dues puges 25 punts bàsics els tipus d'interès oficials fins al rang 1,75-2,00%. Aquesta decisió es va prendre després de constatar que el mercat laboral nord-americà continuava enfortint-se i l'activitat econòmica augmentava a un ritme moderat.

Aquest entorn macroeconòmic favorable a totes dues bandes de l'Atlàntic es va unir a una fase de resultats empresarials positius durant el primer trimestre del 2018. En particular, l'agregat de l'índex nord-americà S&P 500 va créixer tant a nivell de vendes com de beneficis per acció, i destaca l'homogeneïtat total en el creixement per sector. Quant a Europa, es va observar una sincronització entre les dades macroeconòmiques i les microeconòmiques. Els sectors de l'energia i les finances van ser els més beneficiats a causa del fort repunt en el preu del cru, en el primer cas, i a la normalització de la baixada del marge de mediació i la reducció de les provisions, en el segon.

Amb tot, els índexs principals de renda variable van acabar el semestre amb retrocessos tant a Europa (Eurostoxx 50 -3,09% i IBEX 35 -4,19%) com als Estats Units (Dow Jones Industrial Average -1,81%), el Japó (Nikkei 225 -2,02%) i els països emergents (MSCI Emerging Markets -7,68%). Quant a la renda fixa, la corba nord-americana va experimentar un moviment a l'alça amb un lleuger aplanament, cosa que va incrementar el retorn esperat en tots els trams (si bé en els curts va ser major). A Europa, els bons governamentals van tenir un rendiment dispar segons la regió. A Itàlia, l'increment del risc geopolític es va traduir en un aplanament de la corba, mentre que a Alemanya es va produir un descens generalitzat dels retorns en tots els trams. D'altra banda, els diferencials europeus en emissions de crèdit amb grau d'inversió s'han ampliat vora 30 punts bàsics. A l'últim, pel que fa a les divises, l'EUR es va depreciar un 2,66% respecte de l'USD.

Quant a les matèries primeres, les energètiques van augmentar de valor. El preu del petroli va augmentar més d'un 20% durant el semestre (Bloomberg Energy Commodity Index +10,38%), mentre que els metalls industrials i els productes agrícoles van presentar correccions importants (Bloomberg Industrial Metals Commodity Index -10,33%) (Bloomberg Agricultural&Live Index -8,50%). L'or va seguir la tendència de la majoria de matèries primeres i va perdre un 3,82% durant l'any.

Des del punt de vista de la inversió de Caixa Enginyers Gestió Alternativa, l'estratègia del fons ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc que combregués amb la vocació de retorn absolut. S'inverteix en IICs de gestió alternativa o es combina un altre tipus d'actius, tot complint els criteris d'inversió fixats al prospecte informatiu i respectant el límit de volatilitat mitjana anual del 4%.

En aquest context, la rendibilitat final de la classe A del fons durant el primer semestre de 2018 ha estat de -1,40% (-1,10% classe I). La volatilitat durant el semestre va ser del 2,69% (2,7% classe I), superior a la de la lletra del Tresor a un any, que ha estat del 0,27%. El CE Gestió Dinàmica, un altre fons gestionat amb vocació de retorn absolut, va obtenir una rendibilitat inferior (un -2,68%), i va mantenir nivells de volatilitat una mica superiors, concretament del 3,20%, en part a causa d'invertir més en risc i en instruments financers derivats.

Per tipologia d'actiu, tant la inversió en renda variable com en renda fixa i les estratègies alternatives van obtenir resultats negatius. L'exposició a renda variable emergent i a renda fixa emergent van ser els majors detractors de rendibilitat de la cartera, mentre que les inversions en estratègies long-short d'equity van ser les que van donar millors resultats. Dins de la renda variable, els millors resultats van ser els de la inversió en petites empreses europees i japoneses, a part de la inversió en renda variable del Regne Unit. Quant a la renda fixa, cap estratègia no va tenir resultats positius, tret de la inversió en bons nòrdics. Les estratègies alternatives van tenir resultats diversos. La nota positiva va ser la de la inversió en estratègies long-short i market neutral, mentre que els fons d'inversió sistemàtica o CTAs van ser els principals detractors. Durant el semestre també es van fer inversions de cobertura en derivats per protegir la rendibilitat del fons, amb un resultat global positiu de 0,31%.

Quant a les operacions, durant la primera part del semestre es van fer uns quants canvis per reduir la sensibilitat de la cartera a possibles pujades de tipus i es va incrementar l'exposició a estratègies alternatives. Durant la segona meitat del semestre també s'ha reduït l'exposició a mercats emergents, tant en renda variable com en renda fixa. En aquest sentit, s'ha desinvertit en els fons NN Senior Loans, Pimco GIS Income, BNY Mellon Global Short Duration HY, Robeco Financial Institutions Bonds i DPAM Real Estate Europe Dividend, i es va compensar introduint estratègies alternatives. Es va incrementar l'exposició a estratègies long-short i market neutral, ja que van demostrar ser les estratègies amb millor descorrelació amb els mercats, i es van incorporar els fons MAN GLG European Equity Alternative, F&C Real Estate Equity Long/Short i LFIS Risk Premia. Pel que fa a la renda variable, es va reduir l'exposició als mercats emergents venent el fons Nordea Emerging Stars Equity i Schroder Asian Total Return, i es va incorporar el fons OAKS Emerging and Frontier Opportunities -que també pot adoptar posicions curtes- i el fons de renda variable global de petites empreses Baillie Gifford Worldwide Discovery. Es va canviar el fons Parvest Equity Japan Small Cap pel fons T. Rowe Japanese Equity, que inverteix en tot l'espectre de capitalització, i no només en petites empreses. A més, en renda variable es van emprendre dues noves estratègies incorporant el fons Polar UK Absolute Equity -un fons de renda variable del Regne Unit que també pren posicions curtes- i el Ballie Gifford Worldwide Discovery, un fons global de petites empreses. En renda fixa emergent es va reduir l'exposició fent minvar el pes al fons M&G Emerging Markets Bonds. A més, durant prop de dos mesos es va invertir en el fons d'inversió cotitzat Powershares Short HY, actiu que pren posició curta en bons d'alt rendiment, de manera que cobreix les pujades dels diferencials de crèdit en les emissions de menor qualitat creditícia. Durant una part del semestre també es va invertir en el fons AQR Systematic Total Return amb inversions sistemàtiques o CTAs per intentar diversificar més la cartera, tot i que l'estratègia no va funcionar com s'esperava, i es va desfer la posició a les acaballes del semestre.

En cloure el període, aproximadament el fons estava format en un 93% per participacions en institucions d'inversió col·lectiva de diverses gestores, entre les quals destaquen Pictet Funds (8,49% sobre el patrimoni), Merrill Lynch (7,17%) i Natixis Asset Management (6,01%).

La liquiditat del fons s'ha protegit comprant operacions amb pacte de recompra (repos) amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositari. El col·lateral de les operacions han estat, principalment, emissions de titulització hipotecària d'alta qualitat creditícia, i el fons no ha satisfet cap comissió per la inversió.

El patrimoni del fons ha augmentat un 20,52%; i el nombre de partícips, un 16,86%. Durant el període, les despeses en què ha incorregut la classe A han estat de l'1,21% (0,89% classe I). Aquest import inclou les comissions indirectes suportades pels fons en cartera, el valor estimat de les quals per al trimestre analitzat és del 0,44% sobre el patrimoni.

La societat gestora exercirà el dret d'assistència i vot a les juntes d'accionistes de societats espanyoles quan faci més de 12 mesos que els fons que gestiona hi participen, i quan representin almenys l'1% del capital de la societat participada. Votarà a favor de les propostes de l'ordre del dia; i s'abstindrà en aquelles en què consideri que no té prou informació.

A banda d'això, la societat gestora assistirà a la junta d'accionistes quan, tot i no escaure's cap de les circumstàncies anteriors, l'emissor s'hagi considerat pertinent o quan hi hagi drets econòmics a favor dels partícips, com ara primes d'assistència a juntes. El fons no ha exercit cap dret de vot en juntes d'accionistes perquè no posseeix drets polítics, en invertir en accions de renda variable.

Durant els propers mesos vigilarem sobretot el rumb de la guerra comercial entre els EUA i la Xina iniciada per l'administració de Trump, atès que un increment de la tensió comercial podria penalitzar significativament l'economia global. A més, tindrem molt en compte les polítiques monetàries dels bancs centrals, tant pel que fa referència al ritme de pujades de tipus de la FED com al canvi de política i la retirada de compres d'actius del BCE (expansió quantitativa). Les dades macroeconòmiques d'arreu del món encara són positives i s'espera que l'economia global continuï creixent. Davant d'aquest escenari, no creiem que calgui canviar la nostra posició per actiu: continuarem sobreponderant la renda variable i les estratègies alternatives i infraponderant la renda fixa. Es mantindrà una gestió prudent basada en estratègies de retorn absolut, que siguin flexibles i busquin la descorrelació entre els actius de la cartera. Quant a les estratègies més direccionals per sectors i factors, s'adoptarà una visió per fonamentals buscant les millors oportunitats per invertir. En renda variable, seguirem amb els mateixos nivells d'inversió, fent prevaler la renda variable global. Per temàtiques, veiem valor en el sector de la salut i les matèries primeres en l'àmbit global; i, per països, veiem oportunitats en alguns països emergents molt específics, com ara la Xina. Respecte de la renda fixa, seguim molt prudents pel baix nivell dels tipus d'interès actuals, i busquem diversificar tant com podem per sector, tipus d'emissor i divisa, per tal de disminuir al màxim la sensibilitat de la cartera a les possibles pujades dels tipus d'interès. La cartera mantindrà una exposició moderada a l'or com a mesura de protecció, i també a les matèries primeres. A la cartera adoptarem sempre les estratègies que ofereixin millors expectatives pel que fa a la rendibilitat però que, tanmateix, proporcionin la ràtio rendibilitat-risc òptima en consideració de les posicions que ja tenim.