

## Dades Generals

---

**Gestora:** CAIXA ENGINYERS GESTIO, S.G.I.I.C., S.A.

**Dipositari:** CAIXA ENGINYERS

**Grup Gestora:** GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

**Grup Dipositari:** GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

**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: 29/10/2010

---

### 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 d'acord amb la seva vocació de Fons de Retorn Absolut.

El fons invertirà entre el 0% -100% del patrimoni en accions o participacions d'IIC financeres que no inverteixin més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC, harmonitzades o no, amb independència de la estratègia de gestió que realitzin, que pertanyin o no al grup de la gestora, podent invertir fins a un màxim del 20% del patrimoni en una única IIC.

L'objectiu de gestió anual del fons serà aconseguir la rendibilitat del Eonia més 400 punts bàsics amb un objectiu de volatilitat mitjana anual màxima del 12%.

#### **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 financers derivats, negociats o no en mercats organitzats de derivats, amb la finalitat de cobertura i d'inversió. El grau màxim d'exposició al risc de mercat a través d'instruments financers derivats és l'import del patrimoni net.

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

#### **Divisa de denominació**

EUR

2. Dades econòmiques

|                                                   | Període actual | Període anterior | Any actual | Any 2017 |
|---------------------------------------------------|----------------|------------------|------------|----------|
| Índex de rotació de la cartera                    | 0,67           | 0,19             | 1,89       | 1,98     |
| 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 DINAMICA I, FI | 212.675,38              | 198.806,72       | 1.235              | 1.164            | EUR    |                                                  |                  | 250000          |
| CI GESTION DINAMICA A, FI | 330.570,18              | 361.418,68       | 2.868              | 2.985            | EUR    |                                                  |                  | 1000            |

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

| classe                    | Divisa | Al final del periodo | 2017   | 2016   | 2015   |
|---------------------------|--------|----------------------|--------|--------|--------|
| CI GESTION DINAMICA I, FI | EUR    | 20.899               |        |        |        |
| CI GESTION DINAMICA A, FI | EUR    | 32.396               | 57.537 | 26.507 | 10.158 |

Valor Liquidativo de la participación

| classe                    | Divisa | Al final del periodo | 2017     | 2016     | 2015     |
|---------------------------|--------|----------------------|----------|----------|----------|
| CI GESTION DINAMICA I, FI | EUR    | 98,2665              |          |          |          |
| CI GESTION DINAMICA A, FI | EUR    | 98,0011              | 101,3759 | 101,0222 | 100,3808 |

\* 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 DINAMICA I, FI | 0,20                  |              | 0,20  | 0,38         |              | 0,38  | Patrimoni |                |                     |
| CI GESTION DINAMICA A, FI | 0,34                  |              | 0,34  | 1,01         |              | 1,01  | mixta     | al fondo       |                     |

| CLASSE                    | Comissió de dipositari |           |                |
|---------------------------|------------------------|-----------|----------------|
|                           | % efectivament cobrat  |           | Base de càlcul |
|                           | Període                | Acumulada |                |
| CI GESTION DINAMICA I, FI | 0,03                   | 0,05      | Patrimoni      |
| CI GESTION DINAMICA A, FI | 0,05                   | 0,15      | Patrimoni      |

**2.2. Comportament**

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

**A) Individual CI GESTIO DINAMICA A, FI . Divisa de denominació EUR**

Rendibilitat (% sense anualitzar)

|              | Acumulat<br>any actual | Trimestral    |        |        | Anual  |      |      |      |       |
|--------------|------------------------|---------------|--------|--------|--------|------|------|------|-------|
|              |                        | Últim Trim(0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013  |
| Rendibilitat | -3,33                  | -0,67         | -1,06  | -1,64  | -0,80  | 0,35 | 0,64 | 3,08 | -2,31 |

| Rendibilitats extremes (i) | Trimestre actual |            | Últim any |            | Últims 3 anys |            |
|----------------------------|------------------|------------|-----------|------------|---------------|------------|
|                            | %                | Data       | %         | Data       | %             | Data       |
| Rendibilitat mínima        | -0,34            | 15-08-2018 | -0,79     | 06-02-2018 | -1,02         | 08-02-2016 |
| Rendibilitat màxima        | 0,29             | 09-07-2018 | 0,32      | 15-02-2018 | 1,46          | 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<br>any actual | Trimestral    |        |        | Anual  |       |       |       |       |
|---------------------------|------------------------|---------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                           |                        | Últim Trim(0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | 2016  | 2015  | 2013  |
| Volatilitat (ii):         |                        |               |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor Liquidatiu          | 2,91                   | 2,23          | 2,77   | 3,60   | 2,10   | 1,94  | 3,12  | 4,16  | 2,40  |
| Ibex-35                   | 12,82                  | 10,39         | 13,35  | 14,55  | 14,25  | 12,92 | 26,30 | 21,78 | 18,84 |
| Lletra del Tresor a 1 any | 0,26                   | 0,25          | 0,34   | 0,16   | 0,17   | 0,24  | 0,26  | 0,27  | 0,93  |
| Eonia + 400 p.b.          | 0,01                   | 0,01          | 0,01   | 0,01   | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,01  | 0,01  |
| VAR històric (iii)        | 1,70                   | 1,70          | 1,69   | 1,85   | 1,73   | 1,73  | 1,76  | 1,79  | 1,66  |

(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.

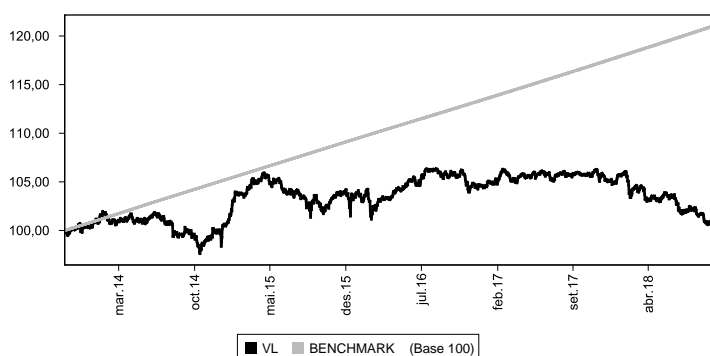
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

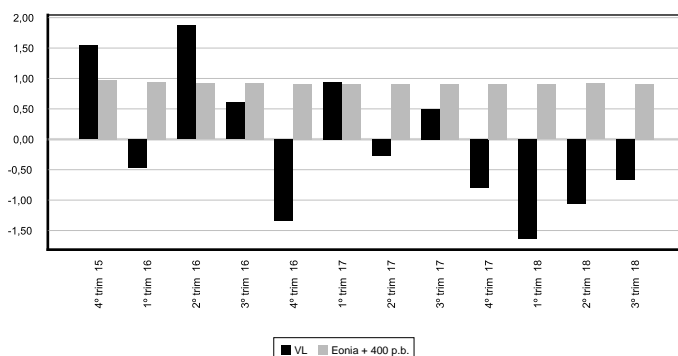
| Acumulat<br>any actual | Últim Trim(0) | Trimestral |        |        | Anual |      |      |      |
|------------------------|---------------|------------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                        |               | Trim-1     | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | 2016 | 2015 | 2013 |
| 1,81                   | 0,60          | 0,61       | 0,60   | 0,61   | 2,31  | 2,35 | 2,40 | 2,62 |

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 trimestral dels últims 3 anys



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 29 Octubre de 2010.

2.2. Comportament

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

A) Individual CI GESTION DINAMICA I, 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               |                  | -0,52         |           |        |               |      |      |      |      |
| Rendibilitats extremes (i) | Trimestre actual |               | Últim any |        | Últims 3 anys |      |      |      |      |
|                            | %                | Data          | %         | Data   | %             | Data |      |      |      |
| Rendibilitat mínima        | -0,33            | 15-08-2018    |           |        |               |      |      |      |      |
| Rendibilitat màxima        | 0,29             | 09-07-2018    |           |        |               |      |      |      |      |

(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          |            | 2,23          |        |        |        |      |      |      |      |
| Ibex-35                   |            | 10,39         |        |        |        |      |      |      |      |
| Lletra del Tresor a 1 any |            | 0,25          |        |        |        |      |      |      |      |
| Eonia + 400 p.b.          |            | 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.

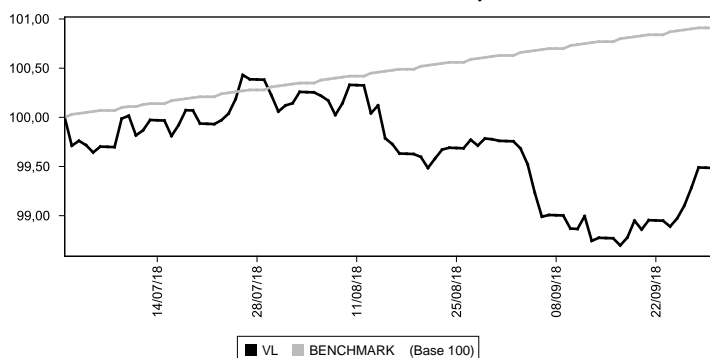
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

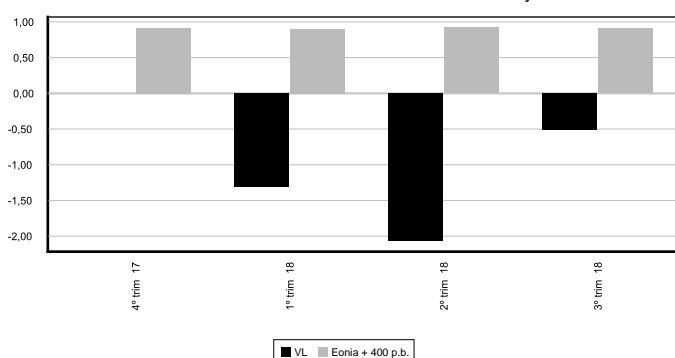
| Acumulat   | Trimestral    |        |        | Anual  |      |      |      |      |
|------------|---------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| any actual | Últim Trim(0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
|            | 0,43          |        |        |        |      |      |      |      |

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 trimestral dels últims 3 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 *<br>(milers d'euros) | Núm. de partícips * | Rendibilitat trimestral mitjana ** |
|------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------|------------------------------------|
| Monetari a Curt Termini            |                                           |                     |                                    |
| Monetari                           |                                           |                     |                                    |
| Renda Fixa Euro                    | 11.156                                    | 534                 | -0,13                              |
| Renda Fixa Internacional           | 81.187                                    | 2.596               | 0,10                               |
| Renda Fixa Mixta Euro              |                                           |                     |                                    |
| Renda Fixa Mixta Internacional     | 139.678                                   | 6.448               | -0,31                              |
| Renda Variable Mixta Euro          |                                           |                     |                                    |
| Renda Variable Mixta Internacional | 53.712                                    | 3.653               | 0,95                               |
| Renda Variable Euro                | 82.867                                    | 4.790               | -1,51                              |
| Renda Variable Internacional       | 145.574                                   | 7.930               | 0,41                               |
| IIC de Gestió Referenciada (1)     |                                           |                     |                                    |
| Garantit de Rendiment Fixe         |                                           |                     |                                    |
| Garantit de Rendiment Variable     | 42.743                                    | 2.001               | -0,52                              |
| De Garantia Pracial                |                                           |                     |                                    |
| Retorn Absolut                     | 70.399                                    | 5.631               | -0,52                              |
| Global                             |                                           |                     |                                    |
| <b>Total Fons</b>                  | <b>627.316</b>                            | <b>33.583</b>       | <b>-0,18</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                | 47.596            | 89,31          | 50.739              | 91,76          |
| Cartera Interior                         | 3.781             | 7,09           | 8.427               | 15,24          |
| Cartera Exterior                         | 43.815            | 82,21          | 42.312              | 76,52          |
| Interessos                               |                   |                |                     |                |
| Inversions dubtoses, moroses o en litigi |                   |                |                     |                |
| (+) LIQUIDESA (TRESORERIA)               | 4.101             | 7,69           | 6.350               | 11,48          |
| (+/-) RESTA                              | 1.598             | 3,00           | -1.794              | -3,24          |
| <b>TOTAL PATRIMONI</b>                   | <b>53.295</b>     | <b>100,00%</b> | <b>55.295</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>55.295</b>           | <b>60.869</b>             | <b>57.537</b>            |                                         |
| (+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)             | -3,07                   | -8,53                     | -4,11                    | -66,67                                  |
| (-) Beneficis Bruts Distribuïts                      |                         |                           |                          |                                         |
| (+/-) Rendiments Nets                                | -0,61                   | -0,97                     | -3,29                    | -41,68                                  |
| (+) Rendiments de Gestió                             | -0,25                   | -0,60                     | -2,13                    | -61,42                                  |
| (+) Interessos                                       |                         |                           |                          | -38,27                                  |
| (+) Dividends                                        | 0,05                    | 0,05                      | 0,15                     | 3,44                                    |
| (+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)     |                         |                           |                          | -200,00                                 |
| (+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no) | -0,60                   | -1,33                     | -2,51                    | -58,48                                  |

|                                                   | % sobre patrimoni mitjà |                           |                          | % variació respecte fi període anterior |
|---------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------------------|
|                                                   | Variació període actual | Variació període anterior | Variació acumulada anual |                                         |
| (+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)    |                         |                           |                          |                                         |
| (+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)    | -0,36                   | -0,26                     | -0,28                    | 30,66                                   |
| (+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)         | 0,69                    | 0,90                      | 0,52                     | -29,54                                  |
| (+/-) Altres Resultats                            | -0,03                   | 0,04                      | -0,02                    | -178,85                                 |
| (+/-) Altres Rendiments                           |                         |                           |                          |                                         |
| (-) Despeses Repercutits                          | -0,38                   | -0,39                     | -1,21                    | -9,70                                   |
| (-) Comissió de gestió                            | -0,29                   | -0,30                     | -0,93                    | -11,96                                  |
| (-) Comissió de dipositari                        | -0,04                   | -0,04                     | -0,13                    | -13,36                                  |
| (-) Despeses per serveis exteriors                |                         |                           | -0,01                    | 1,05                                    |
| (-) Unes altres despeses de gestió corrent        |                         |                           | -0,01                    | -11,53                                  |
| (-) Unes altres despeses repercutits              | -0,05                   | -0,04                     | -0,14                    | 12,41                                   |
| (+) Ingressos                                     | 0,02                    | 0,01                      | 0,05                     | 6,58                                    |
| (+) Comissions de descompte a favor de la IIC     | 0,01                    | 0,01                      | 0,04                     | -8,16                                   |
| (+) Comissions retrocedides                       |                         |                           | 0,01                     | 390,07                                  |
| (+) Altres Ingressos                              |                         |                           |                          | -99,98                                  |
| <b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)</b> | <b>53.295</b>           | <b>55.295</b>             | <b>53.295</b>            |                                         |

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

### 3. Inversions financeres

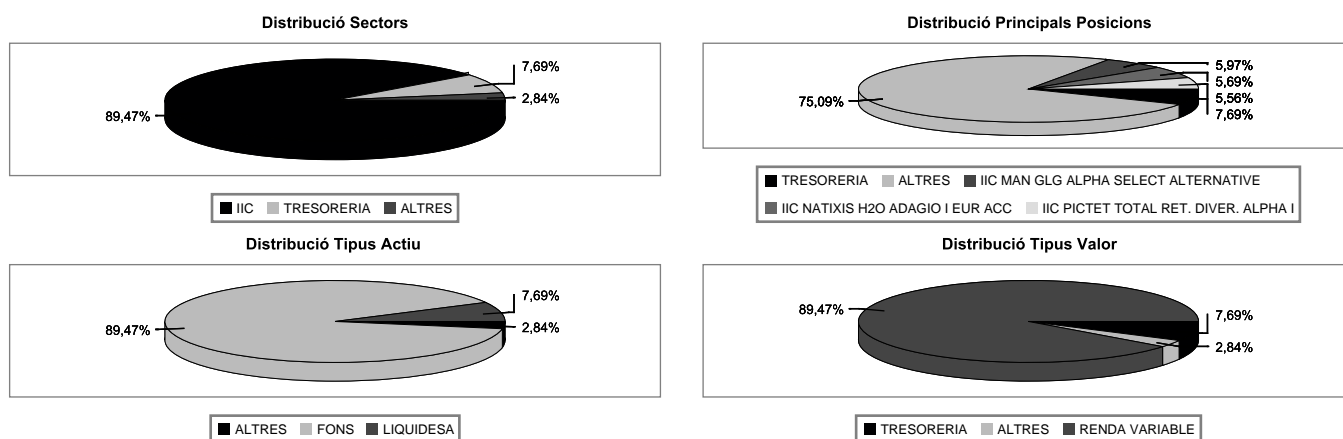
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

| Descripció de la inversió i emissor         | Divisa | Període actual  |             | Període anterior |              |
|---------------------------------------------|--------|-----------------|-------------|------------------|--------------|
|                                             |        | Valor de mercat | %           | Valor de mercat  | %            |
| REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-07-04       | EUR    |                 |             | 2.206            | 3,99         |
| REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-07-04       | EUR    |                 |             | 387              | 0,70         |
| <b>TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>   |        |                 |             | <b>2.593</b>     | <b>4,69</b>  |
| <b>TOTAL RENDA FIXA</b>                     |        |                 |             | <b>2.593</b>     | <b>4,69</b>  |
| PARTICIPACIONES CI GESTION                  | EUR    |                 |             | 1.987            | 3,59         |
| PARTICIPACIONES CI GESTION                  | EUR    | 1.537           | 2,88        | 1.567            | 2,83         |
| PARTICIPACIONES CI GESTION                  | EUR    | 1.251           | 2,35        | 1.274            | 2,30         |
| PARTICIPACIONES GESIURIS SGIIC SA           | EUR    | 993             | 1,86        | 1.004            | 1,82         |
| <b>TOTAL IIC</b>                            |        | <b>3.781</b>    | <b>7,09</b> | <b>5.832</b>     | <b>10,54</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b> |        | <b>3.781</b>    | <b>7,09</b> | <b>8.425</b>     | <b>15,23</b> |
| PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL          | USD    | 1.519           | 2,85        |                  |              |
| PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT        | EUR    | 2.414           | 4,53        |                  |              |
| PARTICIPACIONES ARTEMIS INVESTMENT          | EUR    | 1.314           | 2,47        |                  |              |
| PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM            | USD    | 2.168           | 4,07        |                  |              |
| PARTICIPACIONES ECOFI INVESTISSEMENT        | EUR    | 2.087           | 3,92        | 2.130            | 3,85         |
| PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS          | EUR    |                 |             | 1.465            | 2,65         |
| PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS              | EUR    | 1.557           | 2,92        | 1.493            | 2,70         |
| PARTICIPACIONES BRANDES INVESTMENT          | EUR    |                 |             | 1.597            | 2,89         |
| PARTICIPACIONES MFS INVESTMENT              | USD    |                 |             | 2.164            | 3,91         |
| PARTICIPACIONES SPDR S&P                    | USD    | 501             | 0,94        |                  |              |
| PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAG.        | EUR    | 3.031           | 5,69        | 3.012            | 5,45         |
| PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL LLP           | GBP    | 1.963           | 3,68        | 907              | 1,64         |
| PARTICIPACIONES OLD MUTUAL GLOBAL           | GBP    | 1.263           | 2,37        | 1.242            | 2,25         |
| PARTICIPACIONES ETF UBS                     | USD    | 2.725           | 5,11        | 3.843            | 6,95         |
| PARTICIPACIONES EDMOND-ROTHSCHILD           | EUR    | 2.619           | 4,91        | 2.608            | 4,72         |
| PARTICIPACIONES ALERIAN MLP                 | USD    |                 |             | 1.392            | 2,52         |
| PARTICIPACIONES MAN INVESTMENTS             | EUR    | 3.182           | 5,97        | 3.174            | 5,74         |
| PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE         | EUR    | 1.931           | 3,62        | 2.016            | 3,65         |

| Descripció de la inversió i emissor         | Divisa | Període actual  |              | Període anterior |              |
|---------------------------------------------|--------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
|                                             |        | Valor de mercat | %            | Valor de mercat  | %            |
| PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAG             | EUR    | 2.205           | 4,14         |                  |              |
| PARTICIPACIONES PETERCAM INSTITUCION        | EUR    | 2.380           | 4,47         | 2.171            | 3,93         |
| PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE         | EUR    | 2.963           | 5,56         | 3.049            | 5,51         |
| PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INTERN        | EUR    | 1.607           | 3,02         | 1.613            | 2,92         |
| PARTICIPACIONES MFS INVESTMENT              | EUR    | 2.174           | 4,08         |                  |              |
| PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND         | EUR    | 2.210           | 4,15         | 2.216            | 4,01         |
| PARTICIPACIONES JP MORGAN                   | EUR    |                 |              | 2.077            | 3,76         |
| PARTICIPACIONES OLD MUTUAL GLOBAL           | EUR    |                 |              | 3.054            | 5,52         |
| PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT        | USD    | 2.087           | 3,92         |                  |              |
| PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX             | EUR    |                 |              | 1.086            | 1,96         |
| <b>TOTAL IIC</b>                            |        | <b>43.900</b>   | <b>82,39</b> | <b>42.309</b>    | <b>76,53</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b> |        | <b>43.900</b>   | <b>82,39</b> | <b>42.309</b>    | <b>76,53</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>          |        | <b>47.681</b>   | <b>89,48</b> | <b>50.734</b>    | <b>91,76</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 (Imports en milers d'EUR)

| Subjacent                             | Instrument                   | Import nominal compromès | Objectiu de la inversió |
|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| VSTOXX INDEX                          | V/ PUT VSTOXX NOV18 14       | 280                      | inversió                |
| INDICE S & P 500                      | V/ FUTURO MINI S&P 500 DIC18 | 1.884                    | inversió                |
| <b>Total subjacent renda variable</b> |                              | <b>2.164</b>             |                         |
| EUR-USD                               | V/ PUT EURO-DOLAR NOV18 1,16 | 12.496                   | inversió                |
| <b>Total subjacent tipus de canvi</b> |                              | <b>12.496</b>            |                         |
| <b>TOTAL OBLIGACIONS</b>              |                              | <b>14.660</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  |

|                                                       | Sí | No |
|-------------------------------------------------------|----|----|
| 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 10.047,69 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 6.758.573,92 euros, que suposa un 12,46% 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 5.166.754,75 euros, que suposa un 9,52% 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 6.758.573,92 euros, que suposa un 12,46% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ , SGIIC , 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 GESTIO:

Durant el tercer trimestre de l'any, els mercats financers han estat marcats per les turbulències econòmiques, financeres i polítiques. Els fets més rellevants han estat les tensions financeres i econòmiques a Turquia i l'Argentina -que han contagiat la resta d'actius emergents-, el comportament negatiu dels mercats italians a causa del desconcert polític en què es troba immers el país i l'apujada del to proteccionista dels Estats Units, que enfosqueix les perspectives de creixement de l'economia mundial en frenar el comerç. D'altra banda, el Canadà s'ha incorporat a l'acord comercial



preliminar entre els Estats Units i Mèxic per substituir el Tractat de Lliure Comerç de l'Amèrica del Nord (NAFTA). Pel que fa als bancs centrals, tots dos han mantingut les estratègies de política monetària anunciades en reunions anteriors.

A Europa, el Banc Central Europeu va reiterar la seva intenció de seguir el full de ruta anunciat durant la darrera reunió. A la roda de premsa, Mario Draghi va remarcar que preveuen conservar els tipus d'interès oficials en els nivells actuals almenys fins a l'estiu del 2019, i, en tot cas, mentre calgui per garantir la convergència sostinguda de la inflació cap a nivells inferiors, tot i que propers, al 2% a mig termini. Respecte de les mesures de política no convencionals, es va anunciar la reducció del programa de compra d'actius fins als 15 000 milions d'euros (des dels 30 000) a partir de l'octubre. En relació amb les projeccions macroeconòmiques, la màxima institució monetària europea va rebaixar lleugerament les perspectives de creixement econòmic de la zona euro per a 2018 i 2019 fins al 2 i l'1,8% respectivament. Quant a la inflació, atesos els preus actuals del petroli, el BCE espera que fluctui vora el nivell actual del 2% de taxa interanual.

Als Estats Units, la Reserva Federal va decidir de manera unànime apujar els tipus d'interès fins al rang 2-2,25%, tenint en compte la bona evolució del mercat laboral -que continua en xifres compatibles amb la plena ocupació- i els nivells d'inflació dels últims mesos. Al comunicat posterior del seu president, Jerome Powell, es va posar en relleu la fortalesa del consum intern i la inversió privada, que s'estan expandint gràcies a una política fiscal que afavoreix el creixement econòmic, l'augment dels salaris i la confiança dels consumidors. Quant a les projeccions macroeconòmiques, la Fed espera que el PIB nord-americà creixi un 3,1% el 2018, i un 2,5% el 2019. Pel que fa als nivells d'inflació subjacent, la màxima institució monetària dels EUA espera que se situï prop del 2% al llarg de tot l'horitzó de projeccions fetes fins al 2020.

Des del punt de vista microeconòmic, i un cop acabada la campanya de resultats del segon trimestre de l'any, podem concloure que hi ha un desajust entre la realitat corporativa i el rendiment dels mercats (excloent els EUA). Així, destaca el fet que els beneficis han continuat augmentant un 7% en territori europeu i un 25% en el nord-americà, impel·lit per la fortalesa del sector tecnològic i pels beneficis derivats de la reducció de la taxa impositiva i la repatriació de capitals, que ha accelerat la recompra d'accions. A Europa, l'evolució corporativa ha estat marcada pels efectes negatius de l'apreciació de l'euro (tot i que ha afluïtat el ritme respecte del trimestre anterior) i el l'aparent increment d'alguns costos d'abastament i operatius (energia i mà d'obra, entre d'altres). Tot i que l'evolució dels resultats empresarials ha estat a dues velocitats, és força sòlida, i encara és un suport fonamental per a les cotitzacions borsàries a mig termini.

Pel que fa a l'evolució dels diversos actius financers, els mercats de renda variable han rendit de manera diferent segons la regió. Als Estats Units, els principals índexs han tancat el trimestre en positiu, i tant l'S&P 500 (+7,20%) com el Dow Jones Industrial Average (+9,01%) han superat màxims històrics. Les borses de la zona euro han tingut un rendiment dispar. Han avançat a les economies nucli -entre les quals destaquen el CAC francès (3,19%) i el DAX alemany (-0,48%)- i han retrocedit als països perifèrics, entre els quals destaquen l'índex italià, l'Ibex 35 o el portuguès PSI, que han patit pèrdues del 4,23%, el 2,43% i el 3,06% respectivament. Als mercats de renda fixa s'ha produït un augment de les TIRs dels actius refugi. D'aquesta manera, el deute sobirà alemany i nord-americà a 10 anys han augmentat la rendibilitat fins al 0,47% i el 3,06% respectivament. Quant al crèdit, destaca el bon rendiment del crèdit d'alta rendibilitat (high yield), que redueix el seu spread dels 300 als 275 punts bàsics. El tipus de canvi EUR/USD va tancar a nivells d'1,16 USD/EUR, pràcticament sense variacions respecte del mes anterior. A l'últim, en relació amb les matèries primeres, el preu del Brent s'ha mantingut més o menys estable, tret de la volatilitat soferta als mercats financers de les economies emergents, i ha fluctuat entre els 70 i els 80 dòlars per barril.

Quant a la inversió del Caixa Enginyers Gestió Dinàmica, l'estratègia del fons ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc que combregués amb la seva vocació de retorn absolut. La gestió es du a terme invertint en IICs de gestió alternativa o combinant amb altres tipus d'actius, respectant els criteris d'inversió estipulats al prospecte informatiu i el límit de volatilitat mitjana anual del 12%.

En aquest context, la classe A del fons ha acabat el trimestre amb una caiguda de la rendibilitat del 0,67% (-0,52% classe I). La volatilitat del fons ha estat del 2,23%, superior a la de la lletra del Tresor a un any, que ha estat del 0,25%. L'altre fons gestionat amb vocació de retorn absolut, el CE Gestió Alternativa, ha obtingut una rendibilitat superior (un -0,22%) i uns nivells de volatilitat un pèl inferiors (2,04%), sobretot pel seu caràcter més prudent i per l'objectiu de volatilitat inferior, concretament del 4%.

Les principals contribucions han vingut de la inversió en renda variable, mentre que les pèrdues han vingut d'inversions alternatives. Dins de la renda variable, la inversió en renda variable global del sector salut, petites empreses, EUA i Regne Unit han donat els millors resultats, i la inversió en renda variable emergent ha estat la principal detractora. Les inversions en renda fixa han tingut un comportament pla, i les estratègies alternatives han obtingut resultats mixtos, tot i que en agregat han estat negatius. Les estratègies long/short de crèdit han aportat rendibilitat positiva a la cartera, mentre que la inversió en estratègies long/short de renda variable i les estratègies global macro han restat rendibilitat. Durant el trimestre també s'han fet inversions de cobertura en derivats per tal de protegir la rendibilitat del fons, amb un resultat global negatiu del -0,27%.

Quant a les operacions, s'han fet uns quants canvis per reduir l'exposició de la cartera a possibles pujades de tipus, i en el seu lloc s'ha augmentat l'exposició a estratègies alternatives. A més, s'han canviat unes quantes posicions en renda variable per augmentar el pes als EUA. En aquest sentit, s'han desfet les inversions als fons Brandes European Value i T. Rowe Japanese Equities. En el seu lloc s'ha invertit en el fons Artemis US Small Companies. Quant a les estratègies alternatives, durant el trimestre s'ha invertit en els fons Amundi Absolute Volatility Euro Equities i Amundi Absolute Volatility World Equities per protegir la cartera de les caigudes del mercat, tot i que al final del trimestre s'ha desfet la posició. També s'ha canviat la inversió del fons Old Mutual Global Equity Absolute Return pel fons BlackRock Americas Diversified Equity Absolute Return (tots dos long/short renda variable market neutral) i el fons JPM Global Macro Opportunities pel fons MFS Prudent Capital. Per acabar, s'ha optat per canviar la inversió en el fons d'inversió cotitzat Alerian MLP, de gestió passiva, pel fons Pimco MLP & Energy Infrastructure, de gestió activa.

Al final del període, la cartera estava formada aproximadament en un 90% per participacions d'inversió col·lectiva de diferents gestores, entre les quals destaquen Pictet Funds (9,18% sobre el patrimoni BlackRock (8,44%) i Man Investments (5,97%).

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

El patrimoni de la classe A del fons ha baixat un 9,15% (+6,42% classe I); i el nombre de partícips també, un 3,92% (+6,10% classe I). Les despeses en què ha incorregut el fons han estat del 0,60% (0,43% classe I). Aquest import inclou les comissions indirectes suportades pels fons en cartera, el valor estimat de les quals per al trimestre és del 0,21% sobre el patrimoni. Com que la rendibilitat del fons ha estat negativa, no hi ha hagut costos per comissió de resultats.

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. Durant el període en qüestió, el fons no ha exercit el dret de votar en cap junta d'accionistes, atès que no té drets polítics perquè inverteix en accions de renda variable.

Pel que fa a les mesures dels propers mesos, s'observarà amb atenció el rumb que pren la guerra comercial entre els EUA, Europa i la Xina iniciada per l'administració Trump, perquè un increment de la tensió comercial podria penalitzar significativament l'economia global. També se seguiran de ben a prop les polítiques monetàries dels bancs centrals, tant el ritme de les apujades de tipus de la Fed com el canvi de política i la retirada de compres d'actius del BCE (Quantitative Easing). Quant a Europa, vigilarem atentament els riscos relacionats amb l'estabilitat política a Itàlia i el resultat de les negociacions del brexit. Davant d'aquests escenaris, si es percep un augment del risc global als mercats, reduïrem el nostre pes en renda variable i passarem de sobreponderació a neutral. Davant de l'expectativa d'augment generalitzat dels tipus, continuarem infraponent la renda fixa per reduir la duració de la cartera i sobreponderant les estratègies alternatives que poden aportar diversificació. Es mantindrà una gestió basada en la prudència, amb un pes important en estratègies de retorn absolut, flexibles i que busquin la descorrelació entre actius dins de la cartera. Respecte de les estratègies més direccionals per sectors i factors, s'adoptarà una visió per fonamentals i es buscaran les millors oportunitats d'inversió. En renda variable, donarem continuïtat als nivells d'inversió, i farem prevaler la renda variable global. Per temàtiques, veiem valor al sector de la salut i les matèries primeres a nivell global; i per països, veiem oportunitats en alguns països emergents molt específics, com ara el Regne Unit i el Japó. Quant a la renda fixa, continuem molt prudents pel baix nivell dels tipus d'interès actuals, i busquem la màxima diversificació tant per país com per sector, tipus d'emissor i divisa, a l'efecte de disminuir tant com puguem la sensibilitat de la cartera a les possibles apujades dels tipus d'interès. La cartera continuarà moderadament exposada a l'or com a mesura de protecció, i també a les matèries primeres. També incorporarem a la cartera totes les estratègies que ofereixin millors expectatives de rendibilitat, però que, a més a més, proporcionin la ràtio rendibilitat-risc òptima segons les posicions ja existents.