

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.

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

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).

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 fullet informatiu.

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2017
Índex de rotació de la cartera	1,22	0,90	1,22	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 DIN I, FI	198.806,72		1.164		EUR			250000
CI GESTION DIN A, FI	361.418,68	567.564,50	2.985	3.881	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	19.638			
CI GESTION DINAMICA A, FI	EUR	35.658	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	98,7780			
CI GESTION DINAMICA A, FI	EUR	98,6600	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 DIN I, FI	0,16		0,16	0,16		0,16	Patrimoni		
CI GESTION DIN A, FI	0,67		0,67	0,67		0,67	mixta	al fondo	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI GESTION DIN I, FI	0,02	0,02	Patrimoni
CI GESTION DIN A, FI	0,10	0,10	Patrimoni

2.2. Comportament

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

A) Individual CI GESTION DINAMICA A, 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	-2,68	-1,06	-1,64	-0,80	0,49	0,35	0,64	3,08	-2,31

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	-0,64	25-06-2018	-0,79	06-02-2018	-1,02	08-02-2016
Rendibilitat màxima	0,26	10-04-2018	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	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	3,20	2,77	3,60	2,10	1,46	1,94	3,12	4,16	2,40
Ibex-35	13,92	13,35	14,55	14,25	12,11	12,92	26,30	21,78	18,84
Lletra del Tresor a 1 any	0,27	0,34	0,16	0,17	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)	1,69	1,69	1,85	1,73	1,70	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.

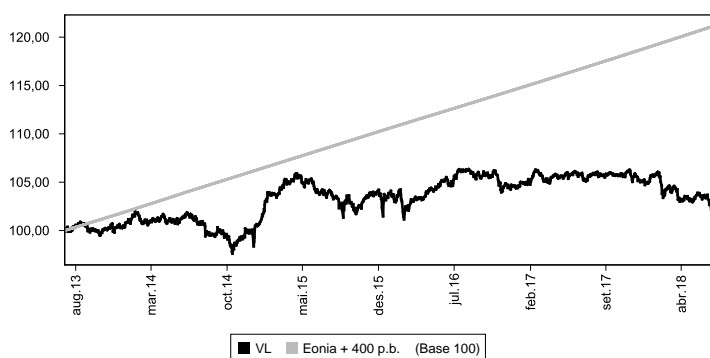
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

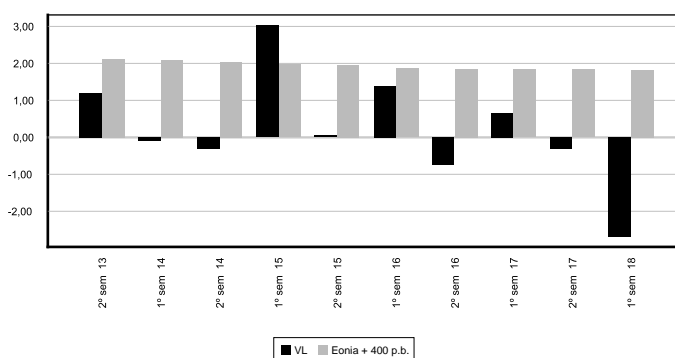
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
1,21	0,61	0,60	0,61	0,59	2,31	2,35	2,40	2,62

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 semestral dels últims 5 anys



La vocació 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									

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						
Rendibilitat màxima						

(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									
Ibex-35									
Lletra del Tresor a 1 any									
Eonia + 400 p.b.									
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.

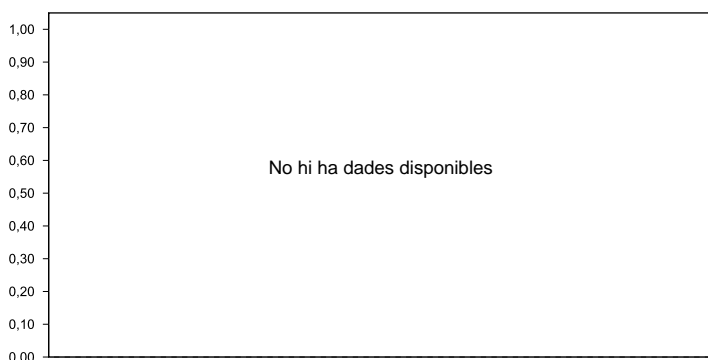
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

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

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			
Total Fons	636.636	33.100	-0,15

* 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	50.739	91,76	53.788	93,48
Cartera Interior	8.427	15,24	7.395	12,85
Cartera Exterior	42.312	76,52	46.393	80,63
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	6.350	11,48	3.640	6,33
(+/-) RESTA	-1.794	-3,24	109	0,19
TOTAL PATRIMONI	55.295	100,00%	57.537	100,00%

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	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)	57.537	49.208	57.537	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-1,17	15,63	-1,17	-108,07
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-2,64	-0,39	-2,64	623,48
(+) Rendiments de Gestió	-1,85	0,41	-1,85	-583,74
(+) Interessos				9,42
(+) Dividends	0,09	0,14	0,09	-28,89
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-174,75
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	-1,90	-0,34	-1,90	493,48

	% 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)	0,06	-0,67	0,06	-110,33
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	-0,12	1,37	-0,12	-109,78
(+/-) Altres Resultats	0,01	-0,09	0,01	-117,38
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,83	-0,86	-0,83	3,93
(-) Comissió de gestió	-0,64	-0,68	-0,64	1,22
(-) Comissió de dipositari	-0,09	-0,10	-0,09	-0,53
(-) Despeses per serveis exteriors				-1,61
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				264,73
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,09	-0,08	-0,09	30,91
(+) Ingressos	0,04	0,05	0,04	-23,39
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC	0,03	-0,02	0,03	-233,28
(+) Comissions retrocedides	0,01	0,08	0,01	-86,24
(+) Altres Ingressos				-56,49
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	55.295	57.537	55.295	

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

3. Inversions financeres

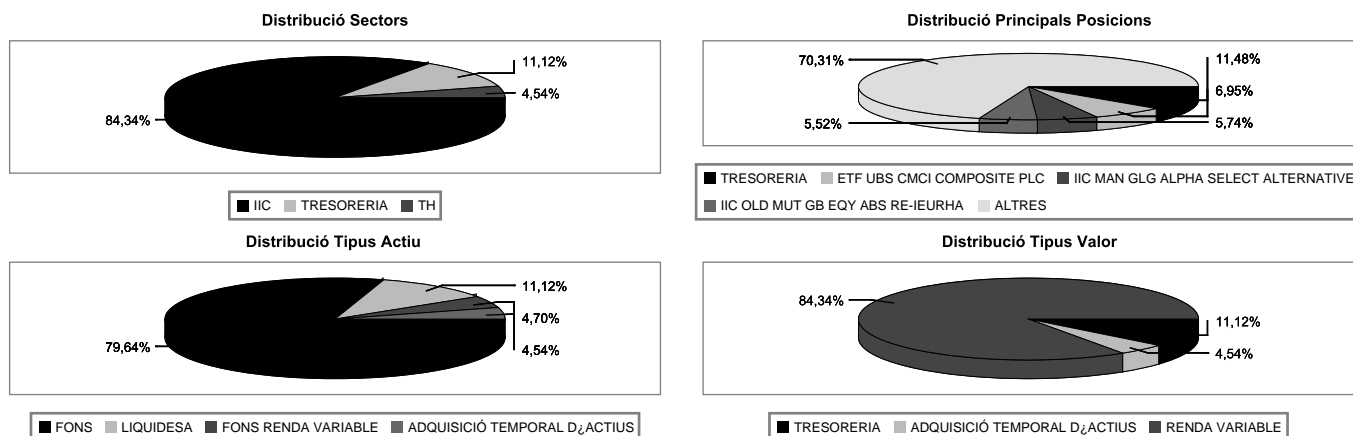
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Importes en milers de --)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
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		
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-01-03	EUR			2.504	4,35
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		2.593	4,69	2.504	4,35
TOTAL RENDA FIXA		2.593	4,69	2.504	4,35
PARTICIPACIONES CI GESTION	EUR	1.987	3,59		
PARTICIPACIONES CI GESTION	EUR	1.567	2,83		
PARTICIPACIONES CI GESTION	EUR	1.274	2,30		
PARTICIPACIONES GESIURIS SGIIC SA	EUR	1.004	1,82	905	1,57
PARTICIPACIONES CI GESTION	EUR			1.397	2,43
PARTICIPACIONES CI GESTION	EUR			1.392	2,42
PARTICIPACIONES CI GESTION	EUR			1.196	2,08
TOTAL IIC		5.832	10,54	4.890	8,50
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		8.425	15,23	7.394	12,85
PARTICIPACIONES ECOFI INVESTISSEMENT	EUR	2.130	3,85		
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS	EUR	1.465	2,65		
PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS	EUR	1.493	2,70		
PARTICIPACIONES BRANDES INVESTMENT	EUR	1.597	2,89		
PARTICIPACIONES MFS INVESTMENT	USD	2.164	3,91		
PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET MANAG.	EUR	3.012	5,45		
PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL LLP	GBP	907	1,64		
PARTICIPACIONES OLD MUTUAL GLOBAL	GBP	1.242	2,25		
PARTICIPACIONES ETF UBS	USD	3.843	6,95		
PARTICIPACIONES EDMOND-ROTHSCHILD	EUR	2.608	4,72		
PARTICIPACIONES ALERIAN MLP	USD	1.392	2,52		
PARTICIPACIONES MAN INVESTMENTS	EUR	3.174	5,74		
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	EUR	2.016	3,65	1.300	2,26
PARTICIPACIONES ERSTE GROUP BANK	EUR			1.503	2,61

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD			607	1,06
PARTICIPACIONES ARTEMIS INVESTMENT	USD			1.867	3,25
PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR			1.499	2,61
PARTICIPACIONES LEGG MASON A.M.	EUR			1.467	2,55
PARTICIPACIONES ABERDEEN A.M. PLC	USD			1.786	3,10
PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER	EUR			2.607	4,53
PARTICIPACIONES PETERCAM INSTITUCION	EUR	2.171	3,93	1.595	2,77
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	EUR	3.049	5,51	2.341	4,07
PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR			1.609	2,80
PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INTERN	EUR	1.613	2,92	1.044	1,81
PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INTERN	EUR			2.067	3,59
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS INVEST	EUR			1.477	2,57
PARTICIPACIONES DNB ASSET MANAGEMENT	EUR			1.815	3,15
PARTICIPACIONES BOUSSARD & GAUDAN	EUR			2.001	3,48
PARTICIPACIONES BMO	EUR			1.555	2,70
PARTICIPACIONES CANDRIAM FRANCIA	EUR			2.051	3,57
PARTICIPACIONES MAN INVESTMENTS	EUR			896	1,56
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR			1.778	3,09
PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT	EUR			2.636	4,58
PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND	EUR	2.216	4,01		
PARTICIPACIONES PETERCAM INSTITUCION	EUR			1.247	2,17
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR			1.932	3,36
PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBURG	EUR			1.273	2,21
PARTICIPACIONES JP MORGAN	EUR	2.077	3,76		
PARTICIPACIONES M&G INVESTMENT	EUR			1.952	3,39
PARTICIPACIONES OLD MUTUAL GLOBAL	EUR	3.054	5,52	2.565	4,46
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.086	1,96		
PARTICIPACIONES SPDR GOLD TRUST	USD			1.924	3,34
TOTAL IIC		42.309	76,53	46.394	80,64
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		42.309	76,53	46.394	80,64
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		50.734	91,76	53.788	93,49

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
EUR-USD	C/ CALL EURO-DOLAR JUL18 1,21	12.946	inversió

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent tipus de canvi		12.946	
TOTAL DRETS		12.946	
BO DEL ESTADO 10 AÑOS	V/ FUTURO BONO 10 SEP18	1.882	inversió
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	V/ FUTURO BOBL 5 SEP18	6.054	inversió
Total subjacent renda fixa		7.936	
VSTOXX INDEX	V/ FUTURO VSTOXX JUL18	164	inversió
DAX INDEX	C/ FUTURO DAX INDEX SEP18	1.222	inversió
EUROPE STOXX50 INDEX	C/ FUTURO EURO STOXX50 SEP18	1.341	inversió
VSTOXX INDEX	C/ FUTURO VSTOXX SEP18	338	inversió
Total subjacent renda variable		3.065	
EUR-USD	C/ FUTURO EURO-DOLAR SEP18	1.142	inversió
Total subjacent tipus de canvi		1.142	
TOTAL OBLIGACIONS		12.143	

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

A 13/04/2018: La CNMV ha resolt: Verificar i registrar a petició de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, S.G.I.I.C., SA, com a entitat gestora, i de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS- CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS, S. COOP. DE CREDITO, com a entitat dipositària, l'actualització del fullet i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor de CAIXA ENGINYERS GESTIÓ DINÀMICA, FI (inscrit en el Registre Administratiu de Fons d'Inversió de Caràcter Financer amb el número 4276), a fi de eliminar l'establiment d'acords de devolució de comissions cobrades per la societat gestora als participats i denominar classe a a les participacions de la IIC ja registrades, i inscriure en el registre de la IIC les següents classes de participacions: I

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Participats 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	

	Sí	No
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 18.709,94 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 34.947.727,23 euros, que suposa un 59,37% 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 20.491.860,74 euros, que suposa un 34,81% 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 34.947.727,23 euros, que suposa un 59,37% 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 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 Dinàmica, l'estratègia del fons ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc que combregués amb la seva 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 12%.

En aquest context, la rendibilitat del fons durant el primer trimestre de 2018 ha caigut un 2,68%. La volatilitat del fons durant el semestre ha estat del 3,20%, superior a la de la lletra del Tresor a un any (del 0,27%). El CE Gestió Alternativa, un altre fons gestionat amb vocació de retorn absolut, ha obtingut una rendibilitat superior (-1,40%) i ha mantingut uns nivells de volatilitat una mica inferiors (2,69%), sobretot a causa de la seva política més prudent, amb un objectiu de volatilitat inferior (del 4%).

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 i matèries primeres 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 japoneses, així com 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 0,12%.

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 puges de tipus i es va incrementar l'exposició a estratègies alternatives. També es va reduir l'exposició a mercats emergents, tant en renda variable com en renda fixa. En aquest sentit, es va desinvertir en els fons Aberdeen Indian Bonds, Erste Bond Emerging Markets Corporate, Lombard Asia Value Bonds, Pimco GIS Income, DPAM Real Estate Europe Dividend, M&G Floating Rate HY, i es va compensar introduint inversions alternatives. Es van incorporar a la cartera els fons MAN GLG Alpha Select, JPM Global Macro Opportunities i Amundi Volatility World Equities. Respecte a la renda variable, es va invertir en els fons Polar UK Absolute Return i Old Mutual UK Small Caps en GBP, atès que tant l'actiu com la divisa són força atractius. Així mateix, es va mantenir una inversió temporal en el sector de la biotecnologia a través del fons Candriam Equities Biotech, i es va reduir el pes en renda variable emergent venent el fons Schroder Asian Total Return. 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. També es va decidir canviar el fons Legg Mason Macro Opportunities Bond pel Jupiter Global Convertibles perquè és un actiu que inspira més confiança en l'escenari actual. També hi va haver canvis en les estratègies alternatives, amb la sortida del fons BMO US Real Estate Long/Short, Artemis US Absolute Return i MLIS Ramius Merger Arbitrage, i amb l'entrada d'un altre fons global macro: JPM Global Macro Opportunities. Durant 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. Al final del període es va incorporar el fons ECOFI Convertible Bonds, format per bons europeus convertibles.

En cloure el període, la cartera estava formada aproximadament en un 87% per participacions en institucions d'inversió col·lectiva de diverses gestores, entre les quals destaquen Pictet Funds (9,16% sobre el patrimoni), Caixa Enginyers Gestió (8,53%) i Old Mutual Global (7,77%).

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 emissions de titulització hipotecària d'alta qualitat, i el fons no ha satisfet cap comissió per la inversió.

El patrimoni del fons ha disminuït un 3,90%; mentre que el nombre de partícips ha augmentat un 6,91%. Durant el període el fons ha incorregut en despeses de l'1,21%. Aquest import inclou les comissions indirectes suportades pels fons en cartera, el valor estimat de les quals per al semestre analitzat és del 0,44% sobre el patrimoni. Com que la rendibilitat del fons durant el període ha estat negativa, no hi ha hagut costos associats a la 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 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 puges 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.

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 puges 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, i farem prevaler els mercats d'Europa i Emergents. 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 puges 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.