

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.

L'Entitat Gestora atendrà 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 fulllet informatiu.

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2017
Índex de rotació de la cartera	1,37	1,22	2,58	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	213.191,57	198.806,72	1.242	1.164	EUR			250000
CI GESTION DINAMICA A, FI	288.226,79	361.418,68	2.610	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	19.904			
CI GESTION DINAMICA A, FI	EUR	26.787	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	93,3634			
CI GESTION DINAMICA A, FI	EUR	92,9378	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	0,40		0,40	0,56		0,56	Patrimoni		
CI GESTION DINAMICA A, FI	0,68		0,68	1,35		1,35	mixta	al fondo	

CLASSE	Comissió de dipositari			Base de càlcul
	% efectivament cobrat			
	Període	Acumulada		
CI GESTION DINAMICA I, FI	0,05	0,07	Patrimoni	
CI GESTION DINAMICA A, FI	0,10	0,20	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	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat	-8,32	-5,17	-0,67	-1,06	-1,64	0,35	0,64	3,08	-2,31

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,63	11-10-2018	-0,79	06-02-2018	-1,02	08-02-2016
Rendibilitat màxima	0,46	07-12-2018	0,46	07-12-2018	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	3,17	3,80	2,23	2,77	3,60	1,94	3,12	4,16	2,40
Ibex-35	13,57	15,70	10,39	13,35	14,55	12,92	26,30	21,78	18,84
Lletra del Tresor a 1 any	0,30	0,40	0,25	0,34	0,16	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)	2,08	2,08	1,70	1,69	1,85	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.

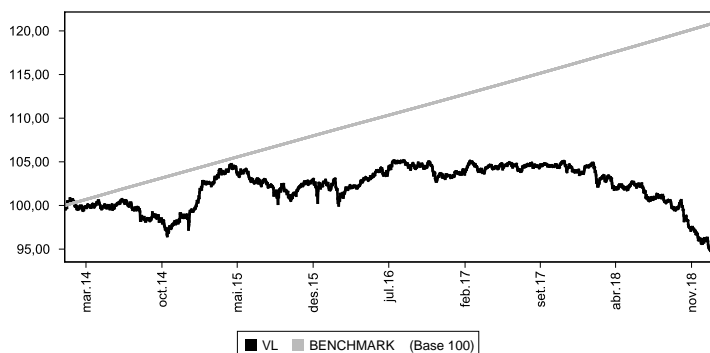
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

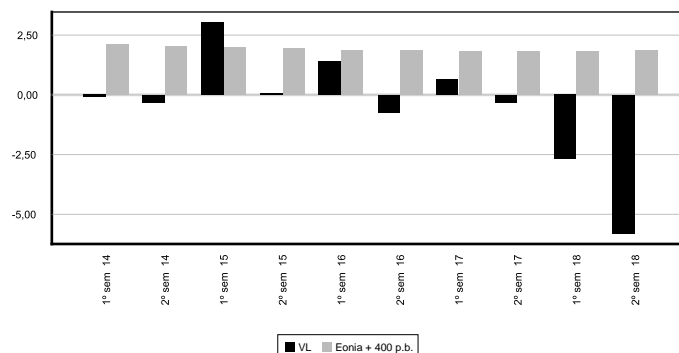
Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015
2,38	0,57	0,60	0,61	0,60	2,31	2,35	2,40	2,62

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 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 GESTIO DINAMICA 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		-4,99	-0,52						
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-0,63	11-10-2018							
Rendibilitat màxima	0,47	07-12-2018							

(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		3,80	2,23						
Ibex-35		15,70	10,39						
Lletra del Tresor a 1 any		0,40	0,25						
Eonia + 400 p.b.		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.

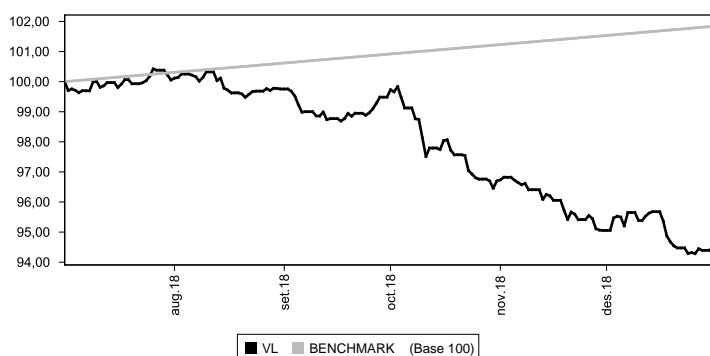
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

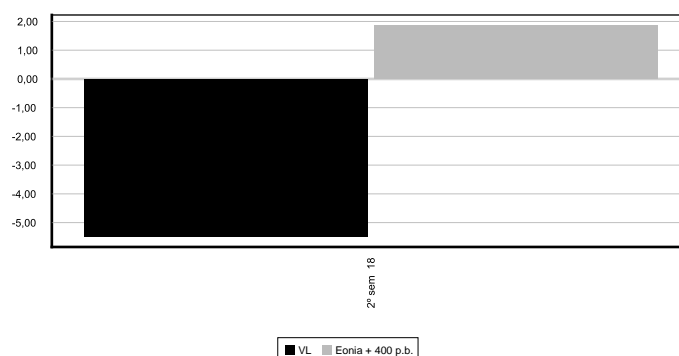
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
	0,41	0,43						

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 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	11.753	549	-0,47
Renda Fixa Internacional	77.801	2.536	-0,73
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	138.369	6.465	-3,59
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	57.004	3.870	-7,63
Renda Variable Euro	76.064	4.703	-13,73
Renda Variable Internacional	138.984	7.900	-12,65
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable	41.156	1.944	-3,40
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	67.609	5.558	-5,65
Global			
Total Fons	608.740	33.525	-7,09

* 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	47.955	102,71	50.739	91,76
Cartera Interior	8.568	18,35	8.427	15,24
Cartera Exterior	39.387	84,36	42.312	76,52
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.400	3,00	6.350	11,48
(+/-) RESTA	-2.664	-5,71	-1.794	-3,24
TOTAL PATRIMONI	46.691	100,00%	55.295	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)	55.295	57.537	57.537	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	-10,83	-1,17	-11,40	716,37
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-5,73	-2,64	-8,17	91,67
(+) Rendiments de Gestió	-4,98	-1,85	-6,63	137,81
(+) Interessos				21,06
(+) Dividends	0,10	0,09	0,19	-7,96
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-175,69
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	-3,04	-1,90	-4,86	41,32

	% 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)	-0,41	0,06	-0,32	-662,05
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	-1,55	-0,12	-1,58	995,99
(+/-) Altres Resultats	-0,08	0,01	-0,06	-613,99
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,79	-0,83	-1,62	-16,07
(-) Comissió de gestió	-0,57	-0,64	-1,21	-20,50
(-) Comissió de dipositari	-0,08	-0,09	-0,18	-22,99
(-) Despeses per serveis exteriors			-0,01	1,64
(-) Unes altres despeses de gestió corrent			-0,01	-11,47
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,13	-0,09	-0,22	20,79
(+) Ingressos	0,04	0,04	0,08	-10,82
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC	0,03	0,03	0,06	1,02
(+) Comissions retrocedides	0,01	0,01	0,02	-44,56
(+) Altres Ingressos				-99,98
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	46.691	55.295	46.691	

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

3. Inversions financeres

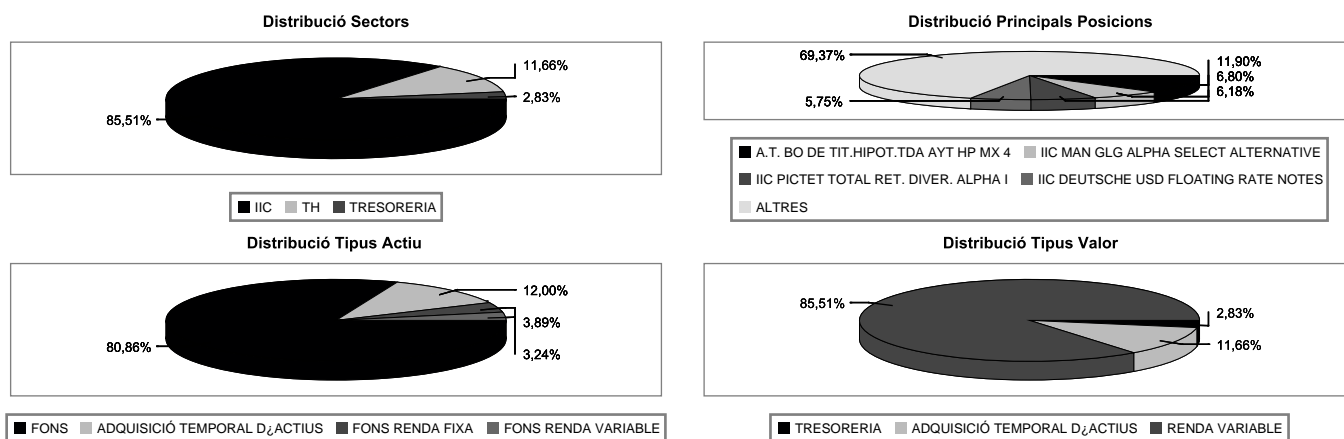
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2019-01-02	EUR	217	0,46		
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2019-01-02	EUR	5.554	11,90		
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
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		5.771	12,36	2.593	4,69
TOTAL RENDA FIXA		5.771	12,36	2.593	4,69
PARTICIPACIONES CI GESTION	EUR			1.987	3,59
PARTICIPACIONES CI GESTION SGIIC	EUR	985	2,11	1.567	2,83
PARTICIPACIONES CI GESTION SGIIC	EUR	1.105	2,37	1.274	2,30
PARTICIPACIONES GESIURIS SGIIC SA	EUR	708	1,52	1.004	1,82
TOTAL IIC		2.798	6,00	5.832	10,54
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		8.569	18,36	8.425	15,23
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT	EUR	2.500	5,35		
PARTICIPACIONES INDEX IQ	USD	719	1,54		
PARTICIPACIONES ISHARES	USD	721	1,54		
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	EUR	1.965	4,21		
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	EUR	2.033	4,35		
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGMENT	USD	1.034	2,21		
PARTICIPACIONES VANECK	USD	1.379	2,95		
PARTICIPACIONES ARTEMIS INVESTMENT	EUR	669	1,43		
PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	USD	2.683	5,75		
PARTICIPACIONES ECOFI INVESTISSEMENT	EUR	1.105	2,37	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 H2O AM	EUR	2.471	5,29	3.012	5,45
PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL LLP	GBP			907	1,64

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONES OLD MUTUAL GLOBAL	GBP			1.242	2,25
PARTICIPACIONES ETF UBS	USD	2.042	4,37	3.843	6,95
PARTICIPACIONES EDMOND-ROTHSCHILD	EUR	2.571	5,51	2.608	4,72
PARTICIPACIONES PROSHARES TRUST	USD	1.928	4,13		
PARTICIPACIONES ALERIAN MLP	USD			1.392	2,52
PARTICIPACIONES MAN INVESTMENTS	EUR	3.175	6,80	3.174	5,74
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	EUR			2.016	3,65
PARTICIPACIONES EVL FUND MANAG	EUR	2.181	4,67		
PARTICIPACIONES PETERCAM INSTITUCION	EUR	2.451	5,25	2.171	3,93
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	EUR	2.885	6,18	3.049	5,51
PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INTERN	EUR			1.613	2,92
PARTICIPACIONES MFS INVESTMENT	EUR	1.569	3,36		
PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL FUND	EUR			2.216	4,01
PARTICIPACIONES JP MORGAN	EUR			2.077	3,76
PARTICIPACIONES OLD MUTUAL GLOBAL	EUR			3.054	5,52
PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS	EUR	1.872	4,01		
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR			1.086	1,96
PARTICIPACIONES SPDR	USD	1.559	3,34		
TOTAL IIC		39.512	84,61	42.309	76,53
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		39.512	84,61	42.309	76,53
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		48.081	102,97	50.734	91,76

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
INDICE S & P 500	V/ PUT S&P500 EMINI MAR19 2400	3.139	inversió
INDICE EURO STOXX BANKS	C/ FUTURO EURO STOXX BANK MAR19	519	inversió
MSCI EMERGENTES	V/ FUTURO MINI MSCI EMERGING MARKETS MAR19	1.264	inversió
NASDAQ 100	V/ FUTURO MINI NASDAQ 100 MAR19	867	inversió
Total subjacent renda variable		5.789	
EUR-USD	V/ PUT EURO-DOLAR FEB19 1,14	3.106	inversió
EUR-USD	V/ PUT EURO-DOLAR FEB19 1,135	3.093	inversió
EUR-USD	V/ PUT EURO-DOLAR FEB19 1,13	3.079	inversió

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
EUR-USD	V/ PUT EURO-DOLAR FEB19 1,125	3.065	inversió
EUR-USD	V/ PUT EURO-DOLAR ENE19 1,14	3.106	inversió
EUR-USD	V/ PUT EURO-DOLAR ENE19 1,135	3.093	inversió
EUR-USD	V/ PUT EURO-DOLAR ENE19 1,13	3.079	inversió
USD	V/ PLAZO DIVISA DOLAR	1.168	inversió
Total subjacent tipus de canvi		22.789	
TOTAL OBLIGACIONS		28.578	

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 19/12/2018: CAIXA ENGINYERS GESTIÓ SGIIC SAU, els comunica que com a conseqüència del tancament avançat del mercat BME, així com d'altres mercats rellevants a Europa els dies 24 i 31 de desembre, es procedirà a avançar ocasionalment l'hora de tall de les ordres de subscripció i reemborsament a les 13.00 h dels dies 24 i 31 de desembre, per tal d'assegurar que a aquestes ordres se'ls aplica un valor liquidatiu desconegut.

6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Participis 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 ingressos entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 32.878,34 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 34.129.123,92 euros, que suposa un 65,66% 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 12.185.984,68 euros, que suposa un 23,45% 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 34.129.123,92 euros, que suposa un 65,66% 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:

Els mercats financers han acomiadat l'any confirmant les caigudes registrades durant el segon semestre. El mal comportament dels actius ha reflectit els rumors sobre l'inici d'un canvi de cicle que, segons es creu, hauria d'arribar el 2020. La corba de tipus d'interès als Estats Units, un dels indicadors avançats per excel·lència, ha continuat aplanant-se i, en conseqüència, llastant el sentiment dels agents del mercat, tot i que s'ha mantingut en positiu. El Brexit ha continuat erosionant la confiança dels inversors; encara que se n'apropa la data de resolució (29 de març), no hi ha consens al Parlament britànic, de manera que augmenten les probabilitats d'una sortida no pactada de la UE. El risc italià ha minvat, atès que al desembre el seu Govern ha arribat a un acord amb Brussel·les per aprovar la Llei de pressupostos de 2019. A l'altre costat de l'Atlàntic, la guerra comercial entre els Estats Units i la Xina ha continuat latent, però n'ha decaïgut la intensitat. Al novembre, els dos països van reprendre les negociacions i, pocs dies després, van acordar una treva temporal de 90 dies.

En relació amb les reunions dels principals bancs centrals, a Europa el Banc Central Europeu ha confirmat la fi del programa de compra de deute i ha deixat els tipus d'interès en els nivells actuals "com a mínim fins a l'estiu del 2019". A més, ha decidit per unanimitat mantenir la reinversió dels venciments de les emissions en cartera, allargant la política acomodaticia i mantenint un cert grau de flexibilitat en termes d'actuació. Les estimacions de creixement per a 2019 han caigut una dècima en termes de PIB i s'han situat en un +1,7%, tot i que les de 2020 i 2021 s'han mantingut en un +1,7% i un +1,5% respectivament. Pel que fa a la inflació, s'ha enviat un missatge ambivalent, però s'admet que la pressió inflacionista exercida per l'augment dels salaris es comença a fer tangible. Quant a la Fed, el 2019 ha pujat tipus per quarta vegada i els ha ubicat en el rang 2,25-2,50%. Tot i que les previsions de creixement del PIB per a 2019 s'han reduït del 2,5% al 2,3%, el diagrama de punts ha assenyalat dues pugues addicionals el 2019 (que se sumen a les tres anteriors) i una el 2020. La previsió d'inflació per a 2019 ha caigut dues dècimes, fins a l'1,9%. La taxa d'atur es manté en el 3,7%, en mínims de les últimes dècades, i les pressions inflacionistes per salaris encara no són preocupants, segons apunten les actes.

A nivell microeconòmic, la temporada de resultats corresponents al tercer trimestre va acabar al novembre amb unes xifres que conviden a l'optimisme. Pel que respecta a l'Eurostoxx 600, el creixement mitjà de les vendes es va situar en el 5,4%, mentre que el benefici per acció va augmentar un 9,2%, impulsat pel sector energètic, industrial i tecnològic. Als Estats Units, les vendes de les companyies que formen l'S&P 500 van augmentar un 8,4%; i els seus beneficis per acció, un 24,3%, tot gràcies als sectors relacionats amb l'energia, les telecomunicacions i la tecnologia. La divergència entre els dos continents en matèria de beneficis s'explica per l'impuls que van rebre les companyies nord-americanes amb la reforma tributària del president Donald Trump. Finalment, el mercat espera un creixement dels ingressos del 3,1% per a l'any complet 2018 en el cas de l'Eurostoxx 600 i del 10,2% en el cas de l'S&P, a banda d'un increment del benefici per acció del 9,6% i del 21,3% respectivament.

Quant a l'evolució dels diferents actius financers, l'aversion dels mercats al risc durant el semestre ha estat notòria i transversal, seguint força la línia del que ha succeït al llarg del 2018. L'Eurostoxx 50 ha caigut un 11,6% i els índexs de les principals economies de la zona euro també han retrocedit (en destaquen el CAC 40 francès, un -11,1%, i el DAX alemany, un -14,2%). Als Estats Units, les caigudes han estat inferiors que les registrades al vell continent. En concret, l'S&P 500 ha cedit un 8,6%, el Dow Jones Industrial Average ha registrat una caiguda del 5,0% i el comportament del Nasdaq s'ha situat en el -12,3%. Pel que fa referència als mercats emergents, l'índex MSCI Emerging Markets ha cedit un 10,0%. Quant als mercats de renda fixa, el rendiment del bo alemany a 10 anys s'ha estret fins al 0,24% (des del 0,30% al tancament de juny i el 0,57% registrat a l'octubre). Pel que fa als Estats Units, el bo del Tresor (Treasury) a 10 anys també s'ha estret des del 2,86% al 2,71%, tot i haver crescut fins al 3,23% en el període setembre-novembre. Cal destacar l'aplanament de la part curta de la corba (bons a 2 i 5 anys del Tresor nord-americà) del passat 3 de desembre. En relació amb les matèries primeres, el preu del Brent ha caigut un 32,3% i s'ha situat en els 53,80 USD/barril per culpa dels temors d'un alentiment de l'economia mundial i la consegüent contracció de la demanda. En el mercat de divises, l'encreuament euro-dòlar ha tancat 2018 en l'1,147, quan al tancament del mes de juny era d'1,168. Finalment, l'or ha actuat com a valor refugi durant el darrer període de l'any, amb revaloracions del 2,4%, i s'ha situat en els 1.282,5 USD/unça, si bé ha cedit un 1,6% des del tancament de 2017.

Quant a la inversió del Caixa Enginyers Gestió Dinàmica, l'estratègia del fons ha consistit a intentar mantenir un binomi rendibilitat-risc que combregués amb la seva vocació de retorn absolut. La gestió es du a terme invertint en IIC 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 segon semestre de 2018 amb un descens de la rendibilitat del 5,80% (-5,48% classe I). La volatilitat del fons ha estat del 3,09%, superior a la de la lletra del Tresor a un any, que ha estat del 0,32%. El CE Gestió Alternativa, un altre fons gestionat amb vocació de retorn absolut, ha obtingut una rendibilitat similar (-5,57%) i uns nivells de volatilitat similars (3,45%).

Les majors contribucions han vingut d'algunes inversions alternatives, mentre que les principals detraccions han vingut de la inversió en renda

variable. Dins de les inversions alternatives, l'exposició directa a l'or a través de la inversió en or físic i l'exposició indirecta a través de companyies mineres d'or han estat les que han aportat més rendibilitat. També han destacat positivament la inversió en altres estratègies alternatives com l'invers de CDS i les estratègies global macro enfocades a la renda fixa i les divises. Les principals detraccions han vingut de la inversió en renda variable, que ha tingut resultats negatius en totes les àrees geogràfiques i temàtiques en què es va invertir (sobretot en la renda variable Europa i Mercats Emergents). Respecte de les inversions en renda fixa, el resultat global també ha estat negatiu, tot i que, tenint en compte el baix pes a la cartera, la seva detracció ha estat limitada. La inversió en renda fixa emergent en divisa local ha aportat positivament, mentre que la resta d'inversions han restat rendibilitat (renda fixa convertible i renda fixa corporativa nòrdica). Durant el semestre també s'han fet inversions de cobertura i tàctiques en derivats, amb un resultat global de -0,27%. La inversió tàctica en futurs de l'S&P 500 ha estat la que més rendibilitat ha aportat, mentre que la inversió tàctica en futurs de DAX ha estat la que més ha restat. El grau de palanquejament en derivats sobre renda variable ha estat d'un 6,16% de mitjana. La inversió en derivats de renda fixa, divises i matèries primeres ha tingut un resultat global positiu del 0,10%, i s'han adoptat estratègies mixtes tant d'inversió com de cobertura. En el cas de la renda fixa, el grau mitjà de cobertura ha estat del 3,73%; i del 6,95% per a les divises. En el cas de les matèries primeres, s'han dut a terme estratègies mixtes tant d'inversió com de cobertura, amb una exposició mitjana sobre el patrimoni del 3,15%.

Quant a l'operativa, durant la primera part del semestre es van fer uns quants canvis per reduir l'exposició de la cartera a possibles apujades de tipus i, en el seu lloc, es va augmentar l'exposició a estratègies alternatives. A més, es van canviar unes quantes posicions en renda variable per augmentar el pes als EUA. En aquest sentit, es van desfer les inversions als fons Brandes European Value i T. Rowe Japanese Equities i, en el seu lloc, es va invertir en el fons Artemis US Small Companies. Quant a les estratègies alternatives, al començament del semestre es va prendre posició tàctica als fons Amundi Absolute Volatility Euro Equities i Amundi Absolute Volatility World Equities per protegir la cartera de les caigudes del mercat. A més, es va canviar el 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. A la segona part del semestre s'han fet canvis sobretot en estratègies alternatives i renda variable. S'ha optat per desfer les inversions en estratègies alternatives, que havien demostrat que no aportaven descorrelació amb les caigudes dels mercats, i augmentar la inversió en renda fixa de curta durada. En aquest sentit, s'han desfet les inversions als fons BlackRock Americas Diversified Equity Absolute Return, Pictet Diversified Alpha i JPM Global Macro Opportunities. També s'ha optat per reduir el pes en matèries primeres amb la sortida de l'ETF iShares S&P GSCI Commodity Index i reduir el pes de l'ETF UBS CMCI Composite. En renda variable, s'ha decidit reduir l'exposició per protegir la cartera enfront de caigudes dels mercats. S'han desfet les inversions als fons T. Rowe Japanese Equity, Old Mutual UK Small Companies i Polar Capital UK Abs Return. En contrapartida, s'ha optat per invertir en l'ETF VanEck Vectors Gold Miners, que inverteix en empreses mineres d'or, i s'ha incorporat a la cartera l'ETF iTraxx Crossover Short CDS invers de CDS per protegir de les apujades d'spreads de crèdit i s'ha optat per augmentar la part de liquiditat de la cartera.

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 (14,74%), Man Investments (6,80%) i Deutsche Bank AM (5,75%).

La liquiditat del fons s'ha protegit comprant repos 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 ha baixat un 24,88% (+1,36% classe I) i el nombre de partícips ha minvat un 12,56% (+6,70% classe I). Les despeses en què ha incorregut el fons han estat de l'1,17% (0,84% classe I). Aquest import inclou les comissions indirectes suportades pels fons en cartera, el valor estimat de les quals per al semestre és del 0,40% 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.

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 especial atenció el rumb de 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, es vigilarà 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 d'una actitud neutral a infraponderada. Davant de l'expectativa d'augment generalitzat dels tipus, continuarem infraponderant la renda fixa per reduir la durada de la cartera i sobreponderant les estratègies alternatives que poden aportar diversificació. Es mantindrà una gestió prudent, amb un pes important en estratègies de retorn absolut, flexibles i que busquin la descorrelació entre els actius 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. Quant a la renda variable, mantindrem el biaix envers 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 concrets, com ara la Xina. Quant a la renda fixa, continuem molt prudents pels baixos nivells dels tipus d'interès actuals i busquem la màxima diversificació per país, sector, tipus d'emissor i divisa, a l'efecte de disminuir tant com puguem la sensibilitat de la cartera a les possibles apujades de tipus d'interès. La cartera continuarà moderadament exposada a l'or com a mesura de protecció; i també a les matèries primeres. Incorporarem sempre 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.

Caixa Enginyers Gestió SGIC, SAU té una política remunerativa per als treballadors compatible amb una gestió adequada i eficaç dels riscos i amb l'estratègia empresarial, els objectius, els valors i els interessos a llarg termini, tant propis com de les institucions d'inversió col·lectiva (IIC) que gestiona.

Aquesta política remunerativa consisteix en una retribució fixa, en funció del nivell de responsabilitat assumit, i una retribució variable, vinculada a una gestió prudent dels riscos i a la consecució d'uns objectius prèviament establerts. Tots els professionals de Caixa Enginyers Gestió participen cada any en un procés d'avaluació senzill i clar. La seva màxima és el reconeixement, la motivació i el desenvolupament professional i serveix per establir plans d'acció per tal de detectar punts forts i àrees de millora. El sistema d'avaluació es basa en el compliment d'unes competències individuals i transversals per a les quals s'esperen diferents nivells segons la família professional. Les competències es tradueixen en unes pràctiques que cada responsable ha d'avaluar dels membres del seu equip, determinant si succeeixen mai, gairebé mai, a vegades, gairebé sempre o sempre (valors de l'1 al 5).

Així mateix, la política recull un sistema especial de liquidació i pagament de la retribució variable aplicable segons criteris de proporcionalitat al col·lectiu que du a terme activitats professionals que poden incidir significativament en el perfil de risc de les IIC. Els qui tenen especial incidència en el perfil de risc de les IIC són els treballadors a qui s'ha encomanat directament participar en la presa de decisions d'una o diverses IIC, sempre amb la supervisió dels seus superiors jeràrquics, el director d'Inversions i el director general, també definits com a alts càrrecs. Aquests treballadors incideixen de manera directa en el perfil de risc de les IIC, assumint riscos de crèdit, mercat, liquiditat i operació.

Com que l'objectiu variable dels treballadors amb especial incidència en el perfil de risc de les IIC està vinculat a la rendibilitat de les institucions en qüestió, per fixar la remuneració variable es tindran en compte els següents criteris específics:

- La política raurà en una gestió eficaç del risc, atès que no s'oferiran incentius per assumir-ne en excés. L'avaluació dels resultats dels gestors d'IIC estarà lligada a la rendibilitat del benchmark i es penalitzarà que la rendibilitat del fons sigui inferior.
- En avaluar la rendibilitat, es tindrà en compte l'incompliment dels límits de risc quan això impliqui assumir més risc per tal d'obtenir més rendibilitat.
- En avaluar els resultats del treballador, no es tindrà en consideració només la rendibilitat de les IIC gestionades, sinó que també es valoraran els objectius de l'entitat i els resultats individuals de caràcter no financer.
- L'avaluació de resultats es durà a terme tenint en compte diversos exercicis, d'acord amb les característiques de les IIC gestionades. D'aquesta manera es garanteix l'avaluació a llarg termini.
- Es valorarà positivament el creixement del patrimoni de l'IIC gestionada.

En virtut de l'article 46.bis.1 de la Llei 35/2003, actualitzada amb la Llei 22/2014, a continuació es publica la quantitat total de la remuneració abonada durant l'any 2018:

- La remuneració total en brut que Caixa Enginyers Gestió SGIIC ha abonat al seu personal durant l'exercici 2018 ha estat de 784.740,44 euros en concepte de remuneració fixa i de 97.787,74 euros en concepte de remuneració variable, distribuïda entre una plantilla total al tancament de l'exercici de 15 treballadors, dels quals 13 han percebut remuneració variable.