

## Datos Generales

---

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

**Depositario:** CAJA INGENIEROS

**Grupo Gestora:** GRUPO CAJA DE INGENIEROS

**Grupo Depositario:** GRUPO CAJA DE INGENIEROS

**Auditor:** DELOITTE S.L.

**Rating Depositario:** ND

**Fondo por compartimentos:** No

---

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona  
Correo electrónico: [atencional socio@caja-ingenieros.es](mailto:atencional socio@caja-ingenieros.es)

---

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

---

## Información Fondo

---

Fecha de registro: 03/05/2004

---

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

---

#### **Categoría**

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.

Vocación inversora: Retorno Absoluto.

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

#### **Descripción general**

Política de inversión: La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión global acorde con su vocación de Fondo de Retorno Absoluto.

Se invertirá entre el 0%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenezcan o no al grupo de la gestora. Como máximo se invertirá un 20% en una misma IIC. Las IIC no armonizadas serán menos del 30% del patrimonio. Se podrá invertir sin límite predeterminado en cuanto a tipo de activo, renta variable o renta fija, capitalización, emisor (público o privado), divisas y mercados (incluyendo emergentes sin límite definido). El fondo realizará una gestión alternativa, bien mediante la inversión en IIC de gestión alternativa o mediante la combinación de otro tipo de activos.

El objetivo anual del fondo consiste en batir, en términos netos, la rentabilidad del EONIA + 200 p.b. y mantener un nivel de volatilidad moderado, con un máximo del 4% anual.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

El fondo tiene previsto operar con instrumentos derivados, negociados tanto en mercados organizados como en OTC, con finalidad de cobertura e inversión. Los compromisos por el conjunto de operaciones no podrá superar el patrimonio de la IIC.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

#### **Divisa de denominación**

EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2017
Índice de rotación de la cartera	1,25	0,56	1,25	1,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	0

2.1.a) Datos generales (Participaciones)

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CI GESTION ALT A, FI	2.670.195,36	2.177.172,58	1.482	1.268	EUR			1000
CI GESTION ALT I, FI	40.962,86	40.962,86	1	1	EUR			250000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

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

Valor Liquidativo de la participación

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

\* El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efectivo derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

2.1.b) Datos generales (Comisiones)

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
CI GESTION ALT A, FI	0,67		0,67	0,67		0,67	mixta	al fondo	
CI GESTION ALT I, FI	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CI GESTION ALT A, FI	0,10	0,10	patrimonio
CI GESTION ALT I, FI	0,05	0,05	patrimonio

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-1,40	-0,30	-1,10	-0,41	0,78	1,45	-2,16	-0,88	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	25-06-2018	-0,53	06-02-2018	-1,03	12-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,38	05-04-2018	0,38	05-04-2018	1,06	25-08-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,41	2,96	1,57	1,60	1,62	2,61	3,69	
Ibex-35	13,92	13,35	14,44	14,25	12,11	12,92	26,30	21,78	
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,34	0,16	0,17	0,17	0,24	0,26	0,27	
Eonia + 200 p.b.	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	
VaR histórico (iii)	1,95	1,95	2,03	1,94	1,94	1,94	2,01	1,98	

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

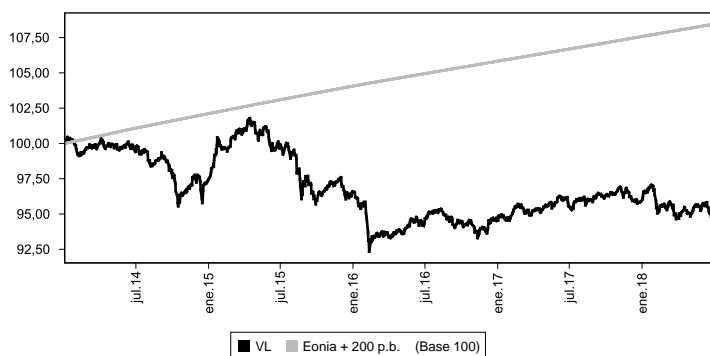
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

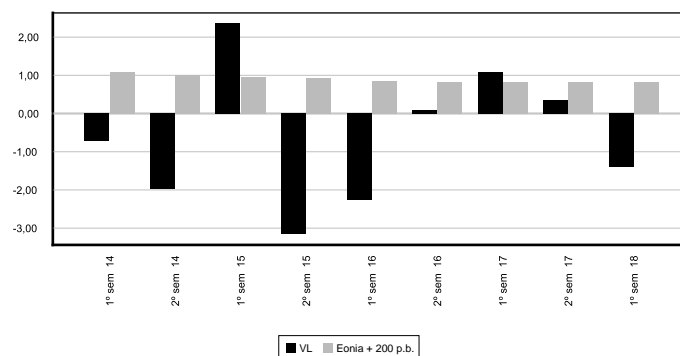
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
1,21	0,64	0,57	0,63	0,61	2,38	2,34	2,50	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La vocación inversora de la IIC ha sido cambiada el 13 Diciembre de 2013.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-1,10	-0,16	-0,94						

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	25-06-2018	-0,54	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	05-04-2018	0,38	05-04-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,74	2,41	3,06						
Ibex-35	13,92	13,35	14,44						
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,34	0,16						
Eonia + 200 p.b.	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico (iii)									

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

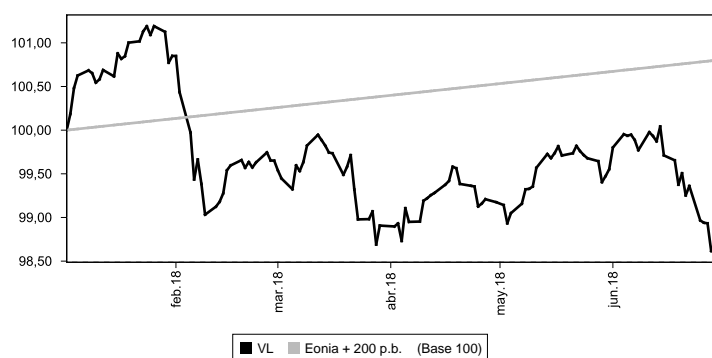
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

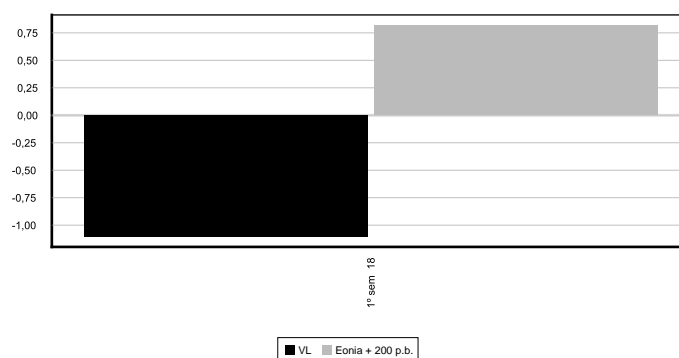
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
0,89	0,48	0,41						

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Monetario a corto plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	12.282	561	-0,48
Renta Fija Internacional	97.175	2.873	-1,02
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	134.947	6.328	-0,15
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	47.415	3.396	0,77
Renta Variable Euro	69.854	3.862	1,83
Renta Variable Internacional	146.583	7.955	0,76
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	45.507	2.028	-1,39
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	82.873	6.097	-2,17
Global			
<b>Total Fondos</b>	<b>636.636</b>	<b>33.100</b>	<b>-0,15</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo ( Importes en miles de EUR )

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.328	93,81	12.656	93,35
Cartera Interior	409	2,50		
Cartera Exterior	14.919	91,31	12.656	93,35
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	874	5,35	899	6,63
(+/-) RESTO	137	0,84	2	0,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.339</b>	<b>100,00%</b>	<b>13.557</b>	<b>100,00%</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>13.557</b>	<b>12.053</b>	<b>13.557</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	19,57	10,62	19,57	104,10
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-1,45	0,23	-1,45	-791,52
(+) Rendimientos de Gestión	-0,67	1,05	-0,67	-171,04
(+) Intereses				-54,72
(+) Dividendos	0,11	0,09	0,11	30,66
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				-102,29
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,04	0,73	-1,04	-256,38

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				-100,00
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,27	-1,04	0,27	-128,38
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,04	1,34	-0,04	-103,19
(+/-) Otros Resultados	0,03	-0,06	0,03	-148,35
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,80	-0,84	-0,80	5,33
(-) Comisión de gestión	-0,66	-0,70	-0,66	5,07
(-) Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	8,11
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	22,03
(-) Otros gastos de gestión corriente		-0,01		-73,19
(-) Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	62,78
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	28,74
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC		-0,02		-133,10
(+) Comisiones retrocedidas	0,02	0,04	0,02	-42,66
(+) Otros Ingresos				3.273,33
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>16.339</b>	<b>13.557</b>	<b>16.339</b>	

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

### 3. Inversiones Financieras

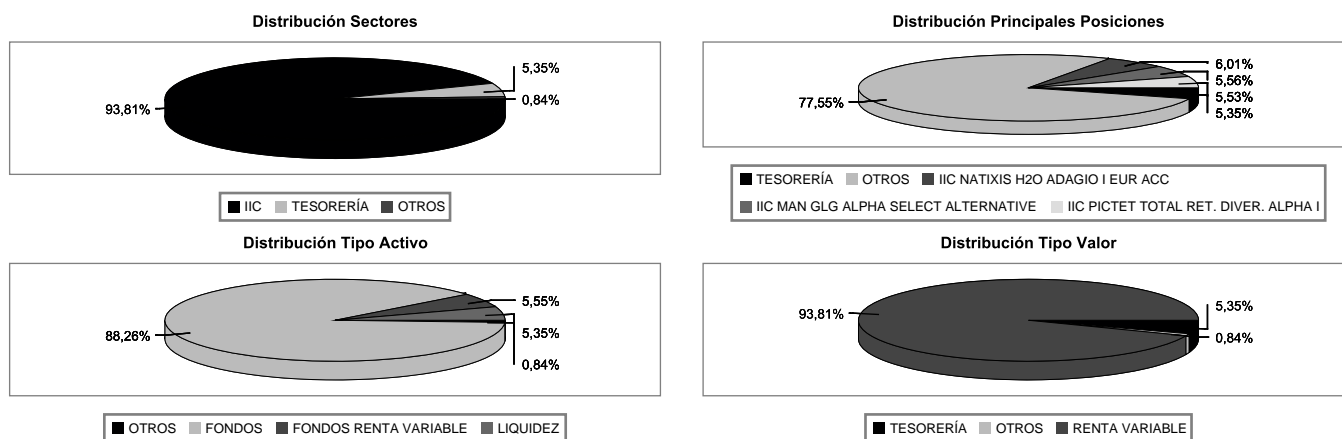
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo ( Importes en miles de -- )

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

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUND: BONO ALEMAN A 10 AÑOS	V/ CALL BUND 10 AUG18 161	2.898	inversión
BOBL: BONO ALEMAN A 5 AÑOS	V/ FUTURO BOBL 5 SEP18	1.579	inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>4.477</b>	
VSTOXX INDEX	V/ FUTURO VSTOXX JUL18	51	inversión
RUSSELL 2000 INDEX	C/ FUTURO MINI RUSSELL 2000 SEP18	719	inversión
INDICE S & P 500	V/ FUTURO MINI S&P 500 SEP18	714	inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>1.484</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
JPY-USD	C/ FUTURO YEN-DOLAR SEP18	584	inversión
EUR-USD	C/ FUTURO EURO-DOLAR SEP18	1.269	inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>1.853</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>7.814</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No existen Hechos Relevantes en el periodo correspondiente al presente informe.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 11.974,13 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 5.093.777,36 euros, suponiendo un 33,17% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.



El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es de 4.648.820,57 euros, suponiendo un 30,27% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es de 5.093.777,36 euros, suponiendo un 33,17% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24.2 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva la CNMV, como organismo supervisor, no ha establecido otra información o advertencia de carácter general o específico que deba incluirse en el presente informe periódico.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### INFORME DE GESTION:

Durante el primer semestre del año se produjo un aumento de la volatilidad que propició fuertes descensos en todas las bolsas en el mes de febrero. El principal motivo fue el aumento abrupto en el rendimiento de las principales curvas de tipos de interés, junto con una ralentización de los flujos de gestión pasiva, los cuales capitalizaron gran parte de las correcciones. Durante los siguientes meses, el mercado puso su foco en el anuncio del presidente estadounidense, Donald Trump, relativo a la implementación de aranceles a las importaciones de ciertos productos de China y otros países. El temor al incremento de las medidas proteccionistas supone el comienzo de una guerra comercial que tampoco fue bien recibida por los mercados de renta variable.

Desde el prisma macroeconómico, la economía americana continuó mostrando signos de solidez. Destaca la fortaleza de su mercado laboral, cuya tasa de desempleo al acabar mayo se situó en el 3,8 %, la más baja desde el año 2000 y considerada pleno empleo. Adicionalmente, la mayoría de indicadores adelantados se situaron en máximos de los últimos años, como por ejemplo la confianza empresarial, la confianza de los consumidores o el PMI manufacturero, lo cual generó cierta visibilidad y un moderado optimismo a corto plazo. La zona euro, por su parte, continuó en fase de expansión, y los indicadores adelantados también mostraron signos de fortaleza. Así pues, en los próximos trimestres se augura un crecimiento sostenible y homogéneo a lo largo de todo el continente.

En relación con las reuniones de los principales bancos centrales, el Banco Central Europeo decidió en su reunión de junio mantener invariables los tipos oficiales, y remarcó que espera que se mantengan a dichos niveles hasta el verano de 2019, siempre y cuando la evolución de la inflación mantenga las actuales expectativas del Consejo de Gobierno. Sin embargo, anunció que a partir de septiembre el importe de compras netas de activos en el marco del programa de expansión cuantitativa (en inglés, "QE") se reducirá hasta 15 000 millones de euros hasta el final de diciembre de 2018, momento en el que cesarán. En Estados Unidos, Jerome Powell asumió en febrero el cargo de presidente de la Reserva Federal. Durante el primer semestre del año, el banco central de Estados Unidos elevó mediante dos subidas de 25 puntos básicos los tipos de interés oficiales hasta el rango 1,75-2,00 %. La decisión se tomó tras constatar que el mercado laboral estadounidense seguía fortaleciéndose y la actividad económica aumentaba a un ritmo moderado.

Este entorno macroeconómico favorable en ambos lados del Atlántico vino acompañado por una fase de resultados empresariales positivos durante el primer trimestre de 2018. En particular, el agregado del índice norteamericano S&P 500 creció tanto a nivel de ventas como de beneficios por acción, en que destaca la total homogeneidad en el crecimiento por sector. En cuanto a Europa, se observó una sincronización entre los datos macroeconómicos y los microeconómicos, siendo los sectores energético y financiero los más beneficiados debido al fuerte repunte del precio del crudo, en el primer caso, y a la normalización del descenso del margen de intermediación y la reducción de las provisiones, en el segundo.

Con todo, los principales índices de renta variable finalizaron el semestre con retrocesos tanto en Europa (Eurostoxx 50 -3,09 % e IBEX 35 -4,19 %) como en Estados Unidos (Dow Jones Industrial Average -1,81 %), Japón (Nikkei 225 -2,02 %) y emergentes (MSCI Emerging Markets -7,68 %). Respecto a la renta fija, la curva americana experimentó un movimiento al alza con cierto aplanamiento, cosa que incrementó los retornos esperados en todos los tramos (aunque en los cortos fueron mayores). En Europa, los bonos gubernamentales tuvieron un comportamiento dispar entre regiones. En Italia, el incremento del riesgo geopolítico se tradujo en un aplanamiento de la curva, mientras que en Alemania se produjo un descenso generalizado de los retornos en todos los tramos. Por otra parte, los diferenciales europeos en emisiones de crédito con grado de inversión se han ampliado unos 30 puntos básicos. Por último, en cuanto a las divisas, el EUR se depreció un 2,66 % respecto al USD.

En cuanto a las materias primas, las energéticas aumentaron de valor. El precio del petróleo subió más de un 20 % en el semestre (Bloomberg Energy Commodity Index +10,38 %), mientras que los metales industriales y los productos de agricultura presentaron correcciones importantes (Bloomberg Industrial Metals Commodity Index -10,33 %) (Bloomberg Agricultural&Live Index -8,50 %). El oro siguió la tendencia de la mayoría de materias primas y perdió un 3,82 % durante el año.

En cuanto a la inversión de Caja Ingenieros Gestión Alternativa, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de retorno absoluto. La gestión se lleva a cabo invirtiendo en IICs de gestión alternativa o combinando otro tipo de activos, respetando los criterios de inversión fijados en el folleto informativo y el límite de volatilidad media anual máxima del 4 %.

En este contexto, la clase A del fondo finalizó el primer semestre de 2018 con una rentabilidad del -1,40 % (-1,10 % clase I). La volatilidad durante el semestre fue del 2,69 % (2,74 % clase I), superior a la de la Letra del Tesoro a un año, que fue del 0,27 %. El CI Gestión Dinámica, otro fondo gestionado con vocación de retorno absoluto, obtuvo una rentabilidad inferior (un -2,68 %), y mantuvo unos niveles de volatilidad un tanto superiores, concretamente del 3,20 %, en parte por invertir más en riesgo y en instrumentos financieros derivados.

Por tipología de activo, tanto la inversión en renta variable como en renta fija y las estrategias alternativas obtuvieron resultados negativos. La exposición a renta variable emergente y a renta fija emergente fueron los mayores detractores de rentabilidad de la cartera, mientras que las inversiones en estrategias long-short de equity fueron las que dieron mejores resultados. Dentro de la renta variable, los mejores resultados fueron los de la inversión en pequeñas empresas europeas y japonesas, así como la inversión en renta variable de Reino Unido. Respecto a la renta fija, ninguna estrategia dio resultados positivos, a excepción de la inversión en bonos nórdicos. En cuanto a las estrategias alternativas, tuvieron un

comportamiento mixto. La nota positiva la dio la inversión en estrategias long-short y market neutral, mientras que los fondos de inversión sistemática o CTAs fueron los mayores detractores. Durante el semestre también se realizaron inversiones de cobertura en derivados con tal de proteger la rentabilidad del fondo, con un resultado global positivo de 0,31 %.

En cuanto a las operaciones, durante la primera parte del semestre se realizaron algunos cambios para reducir la sensibilidad de la cartera a posibles subidas de tipos y se incrementó la exposición a estrategias alternativas. Durante la segunda parte del semestre también se redujo la exposición a mercados emergentes, tanto en renta variable como en renta fija. En este sentido, se vendieron las inversiones en los fondos NN Senior Loans, Pimco GIS Income, BNY Mellon Global Short Duration HY, Robeco Financial Institutions Bonds y DPAM Real Estate Europe Dividend, y se compensó introduciendo estrategias alternativas. Se incrementó la exposición a estrategias long-short y market neutral, ya que demostraron ser las estrategias con una mejor descorrelación con los mercados, y se incorporaron los fondos MAN GLG European Equity Alternative, F&C Real Estate Equity Long/Short y LFIS Risk Premia. En lo concerniente a la renta variable, se redujo la exposición a los mercados emergentes vendiendo el fondo Nordea Emerging Stars Equity y Schroder Asian Total Return, y se incorporó el fondo OAKS Emerging and Frontier Opportunities -que puede tomar también posiciones cortas- y el fondo de renta variable global de pequeñas empresas Baillie Gifford Worldwide Discovery. Se cambió el fondo Parvest Equity Japan Small Cap por el fondo T. Rowe Japanese Equity, que invierte en todo el espectro de capitalización, y no solo en pequeñas compañías. Además, en renta variable se introdujeron dos nuevas estrategias incorporando el fondo Polar UK Absolute Equity -un fondo renta variable de Reino Unido que toma también posiciones cortas- y el Ballie Gifford Worldwide Discovery, un fondo global de pequeñas empresas. En renta fija emergente se redujo la exposición reduciendo el peso en el fondo M&G Emerging Markets Bonds. Además, durante alrededor de dos meses se tomó posición en el fondo de inversión cotizado PowerShares Short HY, activo que toma posición corta en bonos de alto rendimiento, con lo que cubre las subidas de los diferenciales de crédito en las emisiones de menor calidad crediticia. Durante una parte del semestre también se invirtió en el fondo AQR Systematic Total Return con inversiones sistemáticas o CTAs para tratar de diversificar más la cartera, aunque la estrategia no funcionó como se esperaba y se deshizo la posición a finales del semestre.

Al cerrar el periodo, el fondo estaba compuesto aproximadamente en un 93 % por participaciones en instituciones de inversión colectiva de diferentes gestoras, entre las cuales destacan Pictet Funds (8,49 % s/patrimonio), Merrill Lynch (7,17 %) y Natixis Asset Management (6,01 %).

La liquidez del fondo se ha gestionado mediante la compra de repos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El colateral de dichas operaciones han sido principalmente emisiones de titulización hipotecaria de alta calidad crediticia, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 20,52 %; y el número de partícipes, un 16,86 %. Durante el periodo, los gastos soportados por la clase A han sido del 1,21 % (0,89 % clase I). Este importe incluye las comisiones indirectas soportadas por los fondos en cartera, cuyo valor estimado para el trimestre analizado es del 0,44 % sobre el patrimonio.

La sociedad gestora ejercerá el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de sociedades españolas cuando la participación de los fondos gestionados por la gestora en esas sociedades tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, el día de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada. Votará a favor de las propuestas del orden del día y se abstendrá en aquellas que considere oportuno por carecer de información.

No obstante, la sociedad gestora asistirá a la junta de accionistas en aquellos casos en que, sin darse las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado pertinente o existan derechos económicos a favor de los participantes, como primas de asistencia a juntas. El fondo no ha ejercido su derecho a voto en ninguna junta de accionistas, pues no posee derechos políticos por invertir en acciones de renta variable.

Respecto a los próximos meses, se prestará especial atención al rumbo de la guerra comercial entre EUA y China iniciada por la administración de Trump, ya que un incremento de la tensión comercial podría penalizar significativamente la economía global. Además, también se prestará especial atención a las políticas monetarias de los bancos centrales, tanto al ritmo de subidas de tipos de la FED como al cambio de política y la retirada de compras de activos del BCE (expansión cuantitativa). Los datos macroeconómicos a nivel global continúan siendo positivos y se espera que la economía mundial siga la senda de crecimiento. Ante este escenario, no consideramos necesario cambiar nuestro posicionamiento por activo y seguiremos sobreponderando la renta variable, infraponderando la renta fija y sobreponderando las estrategias alternativas. Se mantendrá una gestión prudente basada en estrategias de retorno absoluto, flexibles y que busquen la descorrelación entre los activos de la cartera. En referencia a las estrategias más direccionales por sectores y factores, se adoptará una visión por fundamentales buscando las mejores oportunidades de inversión. En renta variable seguiremos con los mismos niveles de inversión, primando la renta variable global. Por temáticas, vemos valor en el sector de la salud y las materias primas a nivel global; y por países, vemos oportunidades en algunos países emergentes muy específicos, como China. En cuanto a la renta fija, seguimos muy prudentes por el bajo nivel de los tipos de interés actuales y buscamos la máxima diversificación tanto por país como por sector, tipo de emisor y divisa, a efectos de disminuir en la mayor medida posible la sensibilidad de la cartera a las posibles subidas de tipos de interés. La cartera seguirá manteniendo una exposición moderada al oro como medida de protección y una exposición moderada a materias primas. A la cartera se incorporarán en todo momento las estrategias que ofrezcan mejores expectativas en cuanto a rentabilidad pero que, a su vez, proporcionen el ratio rentabilidad-riesgo óptimo atendiendo a las posiciones ya existentes.