

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.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona
Correo electrónico: atencionsocio@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).

Información Fondo

Fecha de registro: 29/10/2010

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 acorde con su vocación de Fondo de Retorno Absoluto.

El fondo invertirá entre el 0%-100% del patrimonio en acciones o participaciones de IIC financieras que no inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC, armonizadas o no, con independencia de la estrategia de gestión que realicen, que pertenezcan o no al grupo de la gestora, pudiendo invertir hasta un máximo del 20% del patrimonio en una única IIC.

El objetivo de gestión anual del fondo será alcanzar la rentabilidad del Eonia más 400 puntos básicos con un objetivo de volatilidad media anual máxima del 12%.

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 financieros derivados, negociados o no en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	1,22	0,90	1,22	1,98
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 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)

CLASE	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

CLASE	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)

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 DIN I, FI	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio		
CI GESTION DIN A, FI	0,67		0,67	0,67		0,67	mixta	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CI GESTION DIN I, FI	0,02	0,02	patrimonio
CI GESTION DIN A, FI	0,10	0,10	patrimonio

2.2. Comportamiento

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

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

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 (%)	-0,64	25-06-2018	-0,79	06-02-2018	-1,02	08-02-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,26	10-04-2018	0,32	15-02-2018	1,46	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	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
Letra Tesoro 1 año	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 histórico (iii)	1,69	1,69	1,85	1,73	1,70	1,73	1,76	1,79	1,66

(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.

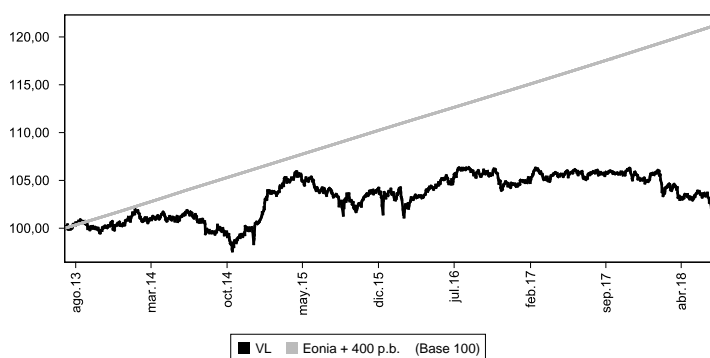
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

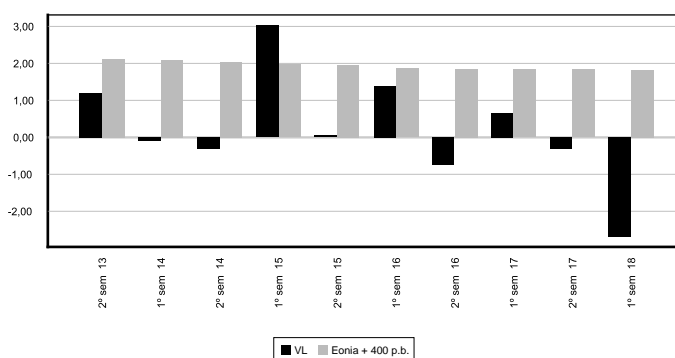
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
1,21	0,61	0,60	0,61	0,59	2,31	2,35	2,40	2,62

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 29 Octubre de 2010.

2.2. Comportamiento

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

A) Individual CI GESTION DINAMICA 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									

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 (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Eonia + 400 p.b.									
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.

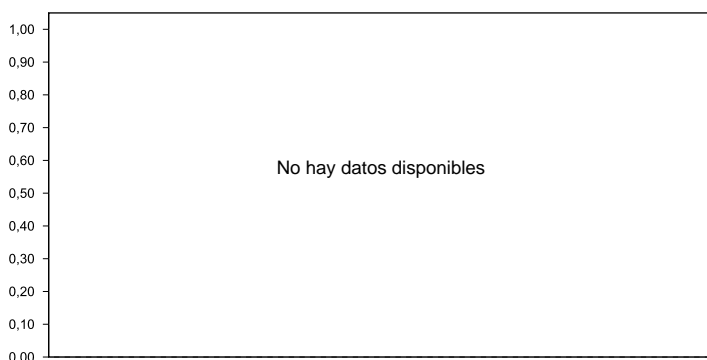
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

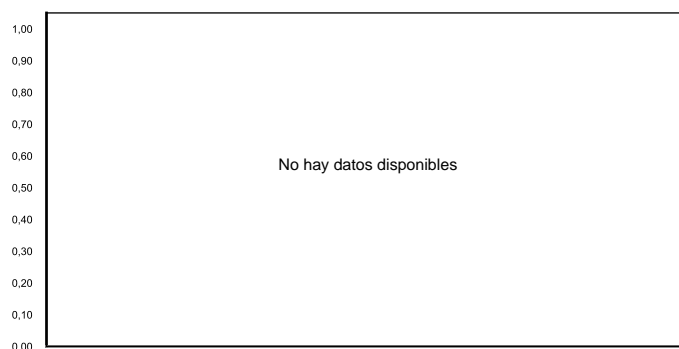
Acumulado	Trimestral			Anual					
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013

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			
Total Fondos	636.636	33.100	-0,15

* 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	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
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.350	11,48	3.640	6,33
(+/-) RESTO	-1.794	-3,24	109	0,19
TOTAL PATRIMONIO	55.295	100,00%	57.537	100,00%

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	57.537	49.208	57.537	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-1,17	15,63	-1,17	-108,07
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-2,64	-0,39	-2,64	623,48
(+) Rendimientos de Gestión	-1,85	0,41	-1,85	-583,74
(+) Intereses				9,42
(+) Dividendos	0,09	0,14	0,09	-28,89
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				-174,75
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,90	-0,34	-1,90	493,48

	% 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)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,06	-0,67	0,06	-110,33
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,12	1,37	-0,12	-109,78
(+/-) Otros Resultados	0,01	-0,09	0,01	-117,38
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,83	-0,86	-0,83	3,93
(-) Comisión de gestión	-0,64	-0,68	-0,64	1,22
(-) Comisión de depositario	-0,09	-0,10	-0,09	-0,53
(-) Gastos por servicios exteriores				-1,61
(-) Otros gastos de gestión corriente				264,73
(-) Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,09	30,91
(+) Ingresos	0,04	0,05	0,04	-23,39
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,03	-0,02	0,03	-233,28
(+) Comisiones retrocedidas	0,01	0,08	0,01	-86,24
(+) Otros Ingresos				-56,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	55.295	57.537	55.295	

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

3. Inversiones Financieras

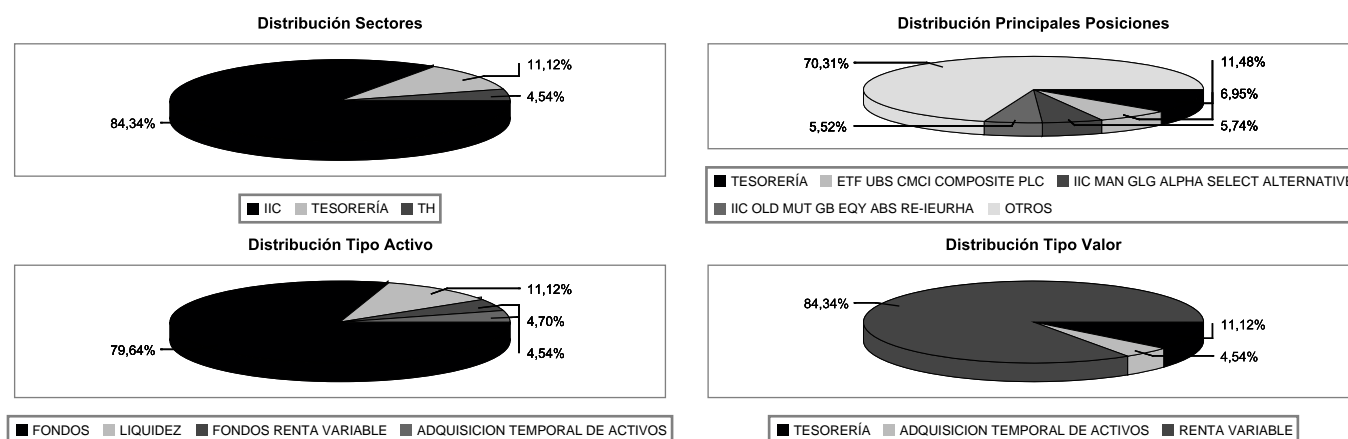
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo (Importes en miles de --)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.593	4,69	2.504	4,35
TOTAL RENTA FIJA		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 INVERSIONES FINANCIERAS 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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 INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42.309	76,53	46.394	80,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		50.734	91,76	53.788	93,49

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		12.946	
TOTAL DERECHOS		12.946	
BO DEL ESTADO 10 AÑOS	V/ FUTURO BONO 10 SEP18	1.882	inversión
BOBL: BONO ALEMÁN A 5 AÑOS	V/ FUTURO BOBL 5 SEP18	6.054	inversión
Total subyacente renta fija		7.936	
VSTOXX INDEX	V/ FUTURO VSTOXX JUL18	164	inversión
DAX INDEX	C/ FUTURO DAX INDEX SEP18	1.222	inversión
EUROPE STOXX50 INDEX	C/ FUTURO EURO STOXX50 SEP18	1.341	inversión
VSTOXX INDEX	C/ FUTURO VSTOXX SEP18	338	inversión
Total subyacente renta variable		3.065	
EUR-USD	C/ FUTURO EURO-DOLAR SEP18	1.142	inversión
Total subyacente tipo de cambio		1.142	
TOTAL OBLIGACIONES		12.143	

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

A 13/04/2018: La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CAJA INGENIEROS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAJA INGENIEROS GESTION DINAMICA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4276), al objeto de eliminar el establecimiento de acuerdos de devolución de comisiones cobradas por la sociedad gestora a los partícipes y denominar clase A a las participaciones de la IIC ya registradas, e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: I

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	

	Sí	No
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 18.709,94 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 34.974.727,23 euros, suponiendo un 59,37% 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 20.491.860,74 euros, suponiendo un 34,81% 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 34.974.727,23 euros, suponiendo un 59,37% 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 lo referente a la inversión de Caja Ingenieros Gestión Dinámica, 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 12 %.

En este contexto, el fondo finalizó el primer semestre de 2018 con un descenso en la rentabilidad del 2,68 %. La volatilidad del fondo durante el semestre ha sido del 3,20 %, superior a la de la Letra del Tesoro a un año (del 0,27 %). El CI Gestión Alternativa, otro fondo gestionado con vocación de retorno absoluto, ha obtenido una rentabilidad superior (-1,40 %) y ha mantenido unos niveles de volatilidad un tanto inferiores (2,69 %), ante todo por su postura más prudente, con un objetivo de volatilidad inferior (del 4 %).

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 y materias primas fueron las que dieron mejores resultados. Dentro de la renta variable, los mejores resultados fueron los de la inversión en pequeñas empresas 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 0,12 %.

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. También se redujo la exposición a mercados emergentes, tanto en renta variable como en renta fija. En este sentido, se deshicieron las inversiones en los fondos 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, y se compensó introduciendo inversiones alternativas. Se incorporaron a la cartera los fondos MAN GLG Alpha Select, JPM Global Macro Opportunities y Amundi Volatility World Equities. En lo concerniente a la renta variable, se invirtió en el fondo Polar UK Absolute Return y Old Mutual UK Small Caps en GBP por el atractivo que ofrece tanto el activo como la divisa. Además, se mantuvo una inversión temporal en el sector de la biotecnología a través del fondo Candriam Equities Biotech y se redujo el peso en renta variable emergente con la salida del fondo Schroder Asian Total Return. 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 sólo en pequeñas compañías. También se decidió realizar un cambio del fondo Legg Mason Macro Opportunities Bond por el Jupiter Global Convertibles, puesto que este activo da más confianza en el escenario actual. También hubo cambios en las estrategias alternativas, con la salida del fondo BMO US Real Estate Long/Short, Artemis US Absolute Return y MLIS Ramius Merger Arbitrage, y la entrada de otro fondo global macro: JPM Global Macro Opportunities. Durante 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 final del periodo se incorporó el fondo ECOFI Convertible Bonds, formado por bonos europeos convertibles.

Al cerrar el periodo, la cartera estaba compuesta aproximadamente en un 87 % por participaciones en instituciones de inversión colectiva de diferentes gestoras, entre las cuales destacan Pictet Funds (9,16 % s/patrimonio), Caja de Ingenieros Gestión (8,53 %) y Old Mutual Global (7,77 %).

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 3,90 %, mientras que el número de partícipes se ha incrementado un 6,91 %. En el periodo, el fondo ha soportado unos gastos del 1,21 %. Este importe incluye las comisiones indirectas soportadas por los fondos en cartera, cuyo valor estimado para el semestre analizado es del 0,44 % sobre el patrimonio. Dado que la rentabilidad del fondo ha sido negativa durante el periodo, no han existido costes asociados a la comisión de resultados.

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 del 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 descorsrelación 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 Europa y Emergentes. 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 actual de los tipos de interés y buscamos la máxima diversificación tanto por país como por sector,

tipo de emisor y divisa, a fin de disminuir todo lo 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.