

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 2018 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,73 | 0,70 | 0,73 | 2,58 |
| 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 DINAMICA I, FI | 169.352,90 | 213.191,57 | 1.287 | 1.242 | EUR | | | 250000 |
| CI GESTION DINAMICA A, FI | 259.866,90 | 288.226,79 | 2.409 | 2.610 | EUR | | | 1000 |

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | 2018 | 2017 | 2016 |
|---------------------------|--------|----------------------|--------|--------|--------|
| CI GESTION DINAMICA I, FI | EUR | 16.321 | 19.904 | | |
| CI GESTION DINAMICA A, FI | EUR | 24.890 | 26.787 | 57.537 | 26.507 |

Valor Liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | 2018 | 2017 | 2016 |
|---------------------------|--------|----------------------|---------|----------|----------|
| CI GESTION DINAMICA I, FI | EUR | 96,3733 | 93,3634 | | |
| CI GESTION DINAMICA A, FI | EUR | 95,7803 | 92,9378 | 101,3759 | 101,0222 |

* 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 DINAMICA I, FI | 0,20 | | 0,20 | 0,20 | | 0,20 | patrimonio | | |
| CI GESTION DINAMICA A, FI | 0,33 | | 0,33 | 0,33 | | 0,33 | patrimonio | | |

| CLASE | Comisión de depositario | | |
|---------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | Periodo | Acumulada | |
| CI GESTION DINAMICA I, FI | 0,02 | 0,02 | patrimonio |
| CI GESTION DINAMICA A, FI | 0,05 | 0,05 | 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 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Rentabilidad | 3,06 | 3,06 | -5,17 | -0,67 | -1,06 | -8,32 | 0,35 | 0,64 | -0,40 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,20 | 09-01-2019 | -0,20 | 09-01-2019 | -1,02 | 08-02-2016 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,33 | 02-01-2019 | 0,33 | 02-01-2019 | 0,74 | 15-02-2016 |

(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 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,83 | 1,83 | 3,80 | 2,23 | 2,77 | 3,17 | 1,94 | 3,12 | 3,54 |
| Ibex-35 | 12,33 | 12,33 | 15,70 | 10,39 | 13,35 | 13,57 | 12,92 | 26,30 | 18,73 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,19 | 0,19 | 0,40 | 0,25 | 0,34 | 0,30 | 0,24 | 0,26 | 0,38 |
| Eonia + 400 p.b. | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,15 |
| VaR histórico (iii) | 2,12 | 2,12 | 2,08 | 1,70 | 1,69 | 2,08 | 1,73 | 1,76 | 1,92 |

(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.

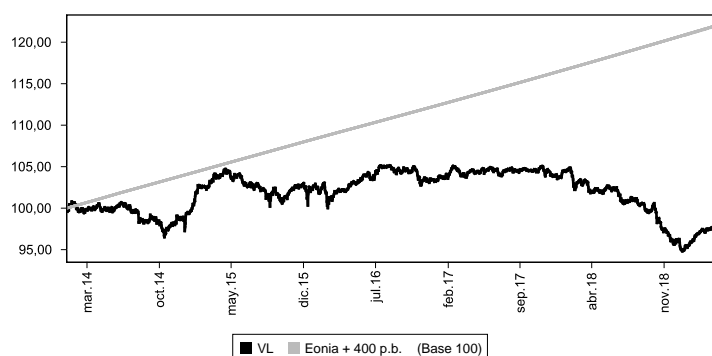
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

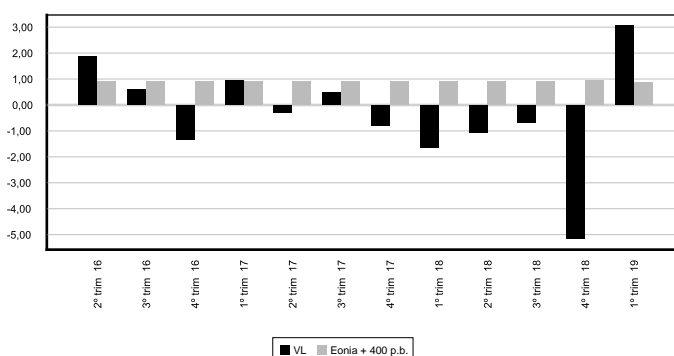
| Acumulado | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| 0,53 | 0,53 | 0,57 | 0,60 | 0,61 | 2,38 | 2,31 | 2,35 | 2,44 |

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 trimestral de los últimos 3 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 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Rentabilidad | 3,22 | 3,22 | -4,99 | -0,52 | | | | | |
| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 años | | | | |
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,20 | 09-01-2019 | -0,20 | 09-01-2019 | | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,33 | 02-01-2019 | 0,33 | 02-01-2019 | | | | | |

(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 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,83 | 1,83 | 3,80 | 2,23 | | | | | |
| Ibex-35 | 12,33 | 12,33 | 15,70 | 10,39 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,19 | 0,19 | 0,40 | 0,25 | | | | | |
| Eonia + 400 p.b. | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | | | | | |
| VaR histórico (iii) | 3,10 | 3,10 | | | | | | | |

(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.

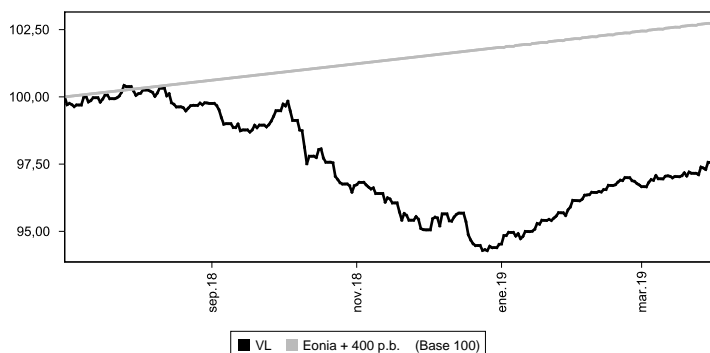
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

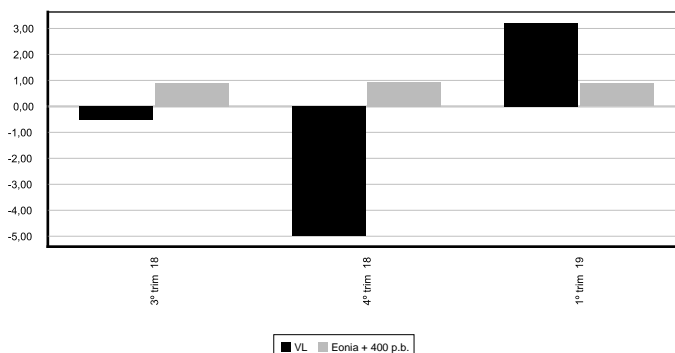
| Acumulado | Trimestral | | | Anual | | | | | |
|-----------|------------|-----------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| 0,37 | 0,37 | 0,41 | 0,43 | | | | | | |

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 trimestral de los últimos 3 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 trimestral media ** |
|-------------------------------------|---|--------------------|----------------------------------|
| Monetario a corto plazo | | | |
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 14.017 | 605 | 0,25 |
| Renta Fija Internacional | 73.790 | 2.463 | 2,28 |
| Renta Fija Mixto Euro | | | |
| Renta Fija Mixta Internacional | 146.208 | 6.714 | 3,36 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 62.318 | 4.096 | 8,83 |
| Renta Variable Euro | 68.445 | 4.621 | 9,14 |
| Renta Variable Internacional | 133.854 | 7.766 | 15,66 |
| IIC de Gestión Referenciada (1) | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 30.767 | 1.345 | 3,48 |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | 57.082 | 5.193 | 3,26 |
| Global | | | |
| Total Fondos | 586.481 | 32.803 | 7,21 |

* 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 | 37.384 | 90,71 | 47.955 | 102,71 |
| Cartera Interior | 3.111 | 7,55 | 8.568 | 18,35 |
| Cartera Exterior | 34.273 | 83,16 | 39.387 | 84,36 |
| Intereses de la Cartera de Inversión | | | | |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.252 | 7,89 | 1.400 | 3,00 |
| (+/-) RESTO | 575 | 1,40 | -2.664 | -5,71 |
| TOTAL PATRIMONIO | 41.211 | 100,00% | 46.691 | 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) | 46.691 | 53.295 | 46.691 | |
| (+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto) | -15,73 | -7,97 | -15,73 | 73,07 |
| (-) Beneficios Brutos Distribuidos | | | | |
| (+/-) Rendimientos Netos | 3,15 | -5,30 | 3,15 | -152,10 |
| (+) Rendimientos de Gestión | 3,52 | -4,92 | 3,52 | -162,72 |
| (+) Intereses | | | | 0,40 |
| (+) Dividendos | 0,02 | 0,05 | 0,02 | -61,28 |
| (+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no) | | | | -200,00 |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,02 | -2,52 | -0,02 | -99,25 |

| | % 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) | -0,35 | -0,03 | -0,35 | 780,50 |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no) | 3,92 | -2,37 | 3,92 | -244,93 |
| (+/-) Otros Resultados | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -15,98 |
| (+/-) Otros Rendimientos | | | | |
| (-) Gastos Repercutidos | -0,38 | -0,40 | -0,38 | -16,72 |
| (-) Comisión de gestión | -0,28 | -0,28 | -0,28 | -14,02 |
| (-) Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -13,99 |
| (-) Gastos por servicios exteriores | | | | -2,17 |
| (-) Otros gastos de gestión corriente | | | | -16,66 |
| (-) Otros gastos repercutidos | -0,06 | -0,08 | -0,06 | -33,67 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,02 | 0,01 | -56,17 |
| (+) Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,01 | 0,02 | 0,01 | -121,08 |
| (+) Comisiones retrocedidas | | | | |
| (+) Otros Ingresos | | | | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 41.211 | 46.691 | 41.211 | |

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

3. Inversiones Financieras

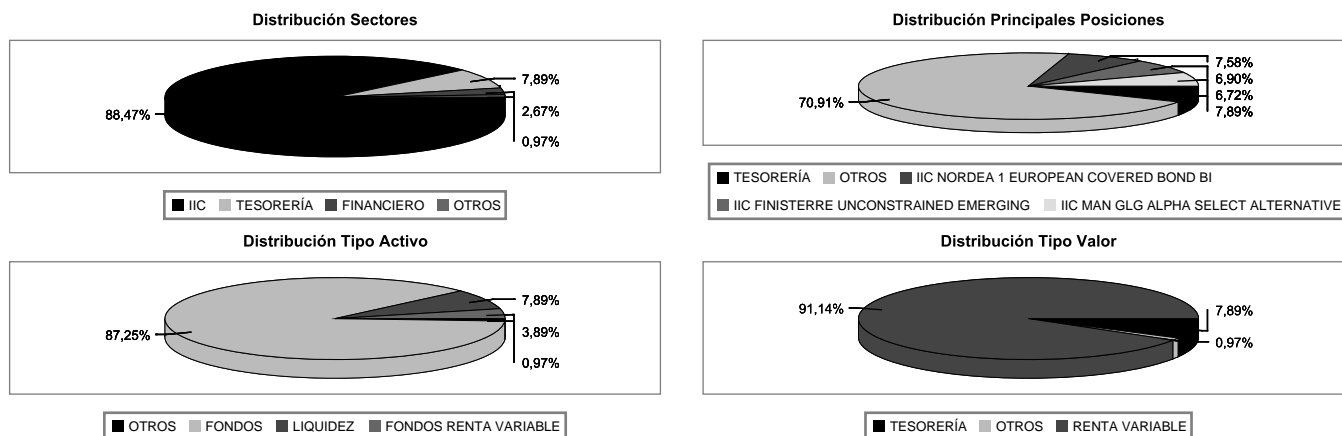
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| 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 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | | | 5.771 | 12,36 |
| TOTAL RENTA FIJA | | | | 5.771 | 12,36 |
| PARTICIPACIONES CI GESTION | EUR | 1.150 | 2,79 | 985 | 2,11 |
| PARTICIPACIONES CI GESTION | EUR | 1.193 | 2,89 | 1.105 | 2,37 |
| PARTICIPACIONES GESIURIS SGIIC SA | EUR | 768 | 1,86 | 708 | 1,52 |
| TOTAL IIC | | 3.111 | 7,54 | 2.798 | 6,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 3.111 | 7,54 | 8.569 | 18,36 |
| PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL | USD | 2.583 | 6,27 | | |
| PARTICIPACIONES PETERCAM INSTITUCION | EUR | 1.927 | 4,68 | | |
| PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP | USD | 1.645 | 3,99 | | |
| PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT | EUR | 3.123 | 7,58 | 2.500 | 5,35 |
| PARTICIPACIONES INDEX IQ | USD | 1.440 | 3,50 | 719 | 1,54 |
| PARTICIPACIONES ISHARES | USD | 1.398 | 3,39 | 721 | 1,54 |
| PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE | EUR | 1.802 | 4,37 | 1.965 | 4,21 |
| PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE | EUR | 2.147 | 5,21 | 2.033 | 4,35 |
| PARTICIPACIONES INVESCO MANAGMENT | USD | | | 1.034 | 2,21 |
| PARTICIPACIONES VANECK | USD | | | 1.379 | 2,95 |
| PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL | EUR | 2.844 | 6,90 | | |
| PARTICIPACIONES ARTEMIS INVESTMENT | EUR | | | 669 | 1,43 |
| PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM | USD | | | 2.683 | 5,75 |
| PARTICIPACIONES ECOFI INVESTISSEMENT | EUR | 765 | 1,86 | 1.105 | 2,37 |
| PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT | EUR | 862 | 2,09 | | |
| PARTICIPACIONES H2O AM | EUR | | | 2.471 | 5,29 |
| PARTICIPACIONES ETF UBS | USD | 2.161 | 5,24 | 2.042 | 4,37 |
| PARTICIPACIONES EDMOND-ROTHSCHILD | EUR | | | 2.571 | 5,51 |
| PARTICIPACIONES PROSHARES TRUST | USD | | | 1.928 | 4,13 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|---------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| PARTICIPACIONES MAN INVESTMENTS | EUR | 2.769 | 6,72 | 3.175 | 6,80 |
| PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAG | EUR | 2.212 | 5,37 | 2.181 | 4,67 |
| PARTICIPACIONES PETERCAM INSTITUCION | EUR | 2.356 | 5,72 | 2.451 | 5,25 |
| PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE | EUR | | | 2.885 | 6,18 |
| PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INTERN | EUR | 1.714 | 4,16 | | |
| PARTICIPACIONES MFS INVESTMENT | EUR | | | 1.569 | 3,36 |
| PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AG | EUR | 1.098 | 2,67 | | |
| PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS | EUR | | | 1.872 | 4,01 |
| PARTICIPACIONES SPDR | USD | 1.604 | 3,89 | 1.559 | 3,34 |
| TOTAL IIC | | 34.450 | 83,61 | 39.512 | 84,61 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 34.450 | 83,61 | 39.512 | 84,61 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 37.561 | 91,15 | 48.081 | 102,97 |

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 EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BUND: BONO ALEMAN A 10 AÑOS | V/ FUTURO BUND JUN19 | 1.655 | cobertura |
| Total subyacente renta fija | | 1.655 | |
| INDICE VIX US VOLATILITY | V/ PUT VIX US VOLATILITY ABR19 23 | 410 | inversión |
| Total subyacente renta variable | | 410 | |
| JPY-USD | V/ FUTURO YEN-DOLAR JUN19 | 2.033 | inversión |
| EUR-USD | V/ PUT EURO-DOLAR ABR19 1,135 | 3.162 | cobertura |
| EUR-USD | V/ PUT EURO-DOLAR ABR19 1,125 | 3.134 | cobertura |
| EUR-USD | C/ CALL EURO-DOLAR ABR19 1,16 | 6.463 | inversión |
| EUR-USD | V/ PUT EURO-DOLAR ABR19 1,13 | 3.148 | cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 17.940 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 20.005 | |

4. Hechos relevantes

| | | |
|--|----|----|
| | Sí | No |
|--|----|----|

| | 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 17.294,35 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 26.843.944,55 euros, suponiendo un 61,62% 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 10.655.848,56 euros, suponiendo un 24,46% 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 26.843.944,55 euros, suponiendo un 61,62% 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:

El buen comportamiento de los índices de renta variable en el inicio de año ha permitido recuperar gran parte de las pérdidas de la segunda mitad de 2018. El mensaje acomodaticio de los bancos centrales y el flujo de noticias positivas respecto de los conflictos geopolíticos han vuelto a animar a los inversores, si bien los activos de renta fija mantienen un tono precavido. La guerra comercial podría finalizar pronto, puesto que los mensajes lanzados por las diversas partes indican un acercamiento de las posturas. Por otro lado, el grado de influencia del brexit en los mercados ha disminuido ostensiblemente, ya que los mercados no descuentan una salida desordenada y parece que los plazos de resolución del conflicto entre el Reino Unido y la Unión Europea tienden a alargarse. En el resto de Europa, la inestabilidad política de las últimas semanas ha disminuido, especialmente por lo que respecta a los gilets jaunes en Francia y a las disputas presupuestarias entre Italia y la Comisión Europea. Los indicadores adelantados presentan un saldo ambivalente. Estados Unidos pareció haber tocado fondo en el mes de enero, pero luego mostró unos resultados agregados mejores en febrero y marzo, mientras que las expectativas macroeconómicas en Europa no están mostrando signos claros de progreso.

Por lo que respecta al Banco Central Europeo, se confirmó una vez más la supeditación de sus decisiones a la evolución macroeconómica. En este sentido, ha aumentado la incertidumbre sobre las condiciones financieras, los riesgos sobre el crecimiento van a la baja y la inflación se mantiene lejos del objetivo establecido del 2 %. Por todo ello, Mario Draghi se mostró dispuesto a utilizar todas las herramientas a su alcance para conseguir el objetivo de inflación "si las cosas van muy mal", aunque añadió que no es muy probable que eso suceda. Como consecuencia, las expectativas relacionadas con las subidas de los tipos de referencia europeos se han visto reducidas y aplazadas.

Por su parte, la Reserva Federal sorprendió en su última reunión, celebrada a finales de marzo, dado que su diagrama de puntos solo reflejó una subida de tipos en 2020, cuando anteriormente había previsto dos subidas en 2019 y una en 2020, así como la conclusión del programa de reducción de balance. Implícitamente, la Fed reconoció la existencia de riesgos crecientes en el panorama económico global, así como la relajación de las presiones inflacionistas.

A pesar de los esfuerzos de los bancos centrales por insuflar optimismo, durante el primer trimestre de 2019 los bonos gubernamentales de referencia han seguido actuando como activo refugio, especialmente en el Viejo Continente. Así pues, el rendimiento del bono alemán a 10 años se ha estrechado 31,2 puntos básicos hasta el -0,07 %, situándose en terreno negativo. En Estados Unidos, el Treasury a 10 años ha cerrado en el 2,41 %, cuando al final del año pasado estaba en el 2,68 %.

La temporada de resultados correspondiente al cuarto trimestre del año anterior mostró unas cifras débiles en Europa -aunque esperadas por el mercado- y sólidas en Estados Unidos. Las compañías que conforman el Euro Stoxx 600 presentaron un crecimiento conjunto de las ventas del 3,1 % -en las que el sector Salud y Petróleo & Gas rindieron bien, al contrario de los Materiales Básicos- y un decrecimiento de los beneficios equivalente al 4,2 %, sobre todo por culpa del sector financiero (-19 %) y de los bienes de consumo (-16 %). Sin embargo, en el cómputo del año 2018, el balance es positivo, con un 2 % de crecimiento de las ventas y un 5 % de los beneficios. En cuanto a EUA, el crecimiento trimestral ha sido del 6 % a nivel de ventas, y del 13 % por lo que respecta a los beneficios. Esto refleja la ralentización macroeconómica en comparación con los resultados anuales, que arrojaron un saldo del 9 % en términos de crecimiento de ventas -destacando una vez más el sector tecnológico- y del 23 % por lo que respecta a los beneficios, influenciados por el efecto base de la reforma tributaria corporativa impulsada por el presidente norteamericano D. Trump.

Tal como comentábamos al inicio del escrito, en los mercados de renta variable se ha impuesto el optimismo. El Euro Stoxx 50 ha acabado con un +11,67 % durante los primeros compases de 2019, recuperando más de la mitad de las caídas desde los máximos del año anterior. Por su parte, el Ibex 35 se ha revalorizado un 8,20 %, aunque aún debe recorrer dos tercios más hasta alcanzar el pico de cotización del año anterior, registrado en enero. El desempeño de los índices de Estados Unidos ha sido superior al de Europa. El S&P 500 ha avanzado un 13,07 % en el inicio de 2019 y ha recuperado más de dos terceras partes del terreno perdido en las caídas de la segunda mitad de 2018. De igual modo, el Dow Jones Industrial Average ha registrado subidas del 11,15 %, mientras que el Nasdaq se ha revalorizado un 16 %. Finalmente, a pesar del repunte de los mercados emergentes, el incremento del 10 % en el MSCI Emerging Markets solo compensa parte de las pérdidas registradas en el anterior ejercicio.

El comportamiento de las materias primas también ha sido positivo. El Brent ha registrado subidas del 27,12 % y se ha situado en los 68,39 USD/barril, pero todavía se sitúa lejos de los 86 USD/barril registrados en octubre de 2018. El oro se ha mantenido plano, revalorizándose un 0,77 % en el primer trimestre del año y un 10 % desde los mínimos de agosto del año anterior. Por último, en el mercado de divisas, el cruce euro-dólar ha cerrado marzo en 1,122, cuando al cerrar el mes de diciembre estaba en 1,147.

En lo referente a la inversión del Caja Ingenieros Gestión Dinámica, la estrategia del fondo ha consistido en intentar mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de retorno absoluto. La gestión se lleva a cabo invirtiendo en IIC de gestión alternativa o combinando con otras clases de activos, al tiempo que se respetan los criterios de inversión fijados en el folleto informativo y el límite de volatilidad media anual máxima del 12 %.

Dentro de este contexto, la clase A del fondo ha acabado el primer trimestre con una rentabilidad del +3,06 % (+3,22 % clase I), superior al 0,90 % de su objetivo de rentabilidad (Eonia + 400 pb). La volatilidad ha sido del 1,83 %, superior a la de la Letra del Tesoro a un año, que ha sido del 0,19 %. El CI Gestión Alternativa, el otro fondo gestionado con vocación de retorno absoluto, ha obtenido una rentabilidad superior (un 3,67 %) y ha mantenido unos niveles de volatilidad muy similares (2,21 %).

Las mayores contribuciones han venido de la inversión en renta variable, debido al fuerte rally de los activos de riesgo, mientras que los activos con peor rendimiento han sido los productos alternativos. Dentro de la renta variable, la inversión en emergentes y el fondo de salud han sido los mayores contribuidores. En cuanto a las estrategias alternativas, también han tenido una contribución positiva aunque menor, siendo el oro el menor contribuidor de la cartera con una subida del 0,63 %. Durante el trimestre también se han hecho inversiones de cobertura y tácticas en derivados, con un resultado global del -0,34 %. Respecto de los instrumentos derivados sobre renta variable, la inversión táctica en futuros del DAX Euro Stoxx 50, Euro Stoxx Banks y Nasdaq ha aportado rentabilidad positiva al fondo (+0,46 %), pero la inversión en MSCI Emergentes y S&P 500 y la volatilidad (-0,81 %) han sido negativas, mantenido un apalancamiento medio del 5,50 %. El grado de cobertura en EUR/USD ha sido del 8,95 %, con un resultado positivo (0,05 %), mientras que se ha invertido tácticamente en el tipo de cambio JPY/USD, con un apalancamiento del 0,22 % y un resultado global negativo (-0,02 %). Durante los primeros tres meses también se han hecho movimientos estratégicos sobre derivados de renta fija, con un grado de cobertura medio del 0,29 % y un resultado agregado negativo (-0,02 %).

En cuanto a operaciones, se han hecho algunos cambios para aprovechar las oportunidades originadas por las caídas de 2018. Se han deshecho las

inversiones en los fondos de DWS Floating Rate Notes USD, MFS Prudent Capital, ProShares Short HY, EDR Bond Allocation y Natixis H2O Adagio y, en su lugar, se han introducido los fondos DPAM Bonds Eur Corporate HY, Pimco Global IG Bonds, ETF Vanguard Total Stock Market, ETF FTSE Europe Real Estate, MLIS Commodity Alpha y Principal Finisterre Unconstrained EM FI.

Al acabar el periodo, la cartera estaba compuesta aproximadamente en un 91 % por participaciones en instituciones de inversión colectiva de diferentes gestoras, entre las cuales destacan Petercam (10,39 % s/patrimonio), Pictet Funds (9,58 %) y Nordea (7,58 %).

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 la inversión.

El patrimonio de la clase A ha disminuido un 7,08 % (-18 % clase I) y su número de partícipes también: un 7,7 % (si bien los de la clase I han crecido un 3,62 %). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,53 % en la clase A (0,37 % clase I), lo cual incluye las comisiones indirectas soportadas por los fondos, cuyo valor estimado es del 0,14 % 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.

Adicionalmente, 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.

Durante este periodo el fondo no ha ejercido el derecho de voto en juntas de accionistas, al no poseer derechos políticos por invertir en acciones de renta variable.

En los próximos meses, se prestará especial atención al rumbo de la guerra comercial entre EUA y China y la resolución del brexit, que se ha prorrogado hasta octubre. A medio plazo, los bancos centrales seguirán manteniendo los tipos de interés bajos, cosa que provocará volatilidad en los activos financieros. Ante estos escenarios, se optará por reducir el crédito y por sobreponderar la inversión en caja y las estrategias alternativas, que aportan diversificación. Se mantendrá una gestión prudente, primando estrategias que descorrelacionen y que sean flexibles ante las hipotéticas adversidades futuras.