

## Dades Generals

**Gestora:** CAIXA ENGINYERS GESTIO, S.G.I.I.C., S.A.

**Dipositari:** CAIXA ENGINYERS

**Grup Gestora:** GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

**Grup Dipositari:** GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

**Auditor:** DELOITTE S.L.

**Ràting Dipositari:** ND

**Fons per compartiments:** No

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

L'Entitat Gestora atindrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona - 933126733  
Correu electrònic: [atencionsocio@caja-ingenieros.es](mailto:atencionsocio@caja-ingenieros.es)

Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## Informació Fons

Data de registre: 03/05/2004

### 1. Política d'inversió i divisa de denominació

#### **Categoria**

Tipus Fons: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.

Vocació Inversora: Retorn Absolut.

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

#### **Descripció general**

Política d'inversió: L'objectiu de gestió de fons és obtenir una rendibilitat absoluta en qualsevol entorn de mercat, subjecte a una volatilitat màxima inferior o igual a el 4% anual.

En condicions actuals de mercat, la rendibilitat anual neta que es correspon amb la volatilitat objectiu del FI és: Euribor 3 mesos més 200 punts bàsics. S'invertirà com a mínim un 50% de el patrimoni en IIC financeres que siguin actiu apte, harmonitzades o no, incloent estratègies de gestió alternativa, pertanyin o no a el grup de la gestora. Com a màxim s'invertirà un 20% en una mateixa IIC. Les IIC no harmonitzades seran menys del 30% del patrimoni. Es podrà invertir el 100% de l'exposició total directament o indirectament en renda variable o renda fixa, sense predeterminació segons emissor (públic o privat), divises, mercats (incloent emergents sense límit definit), sector econòmic i àrea geogràfica (tot i que es dirigirà majoritàriament a països de l'OCDE que posseeixin economies desenvolupades). La renda variable de baixa capitalització serà com a màxim del 25% i tindrà una liquiditat suficient que permeti una operativa fluïda. La inversió en renda fixa es realitzarà com a mínim en un 50% en emissors de qualitat creditícia mitjana (BBB o superior). La possibilitat d'invertir en actius amb un nivell baix de ràting, pot influir negativament en la liquiditat. La durada mitjana de la renda fixa estarà entre -5 i 5 anys. El fons realitza una gestió activa que no implica necessàriament una alta rotació de la cartera ni un increment de les despeses.

#### **Operativa en instruments derivats**

La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

El fons té previst operar amb instruments derivats, negociats tant en mercats organitzats com en OTC, amb finalitat de cobertura i inversió. Els compromisos pel conjunt d'operacions no podran superar el patrimoni de la IIC.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

#### **Divisa de denominació**

EUR

## 2. Dades econòmiques

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2020
Índex de rotació de la cartera	0,46	0,01	0,46	1,21
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	-0,04	0	-0,04	0

### 2.1.a) Datos generales (Participaciones)

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

classe	Núm. de participaciones		Núm. de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		inversió Mínima
	Període actual	Període anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CI GESTION ALTERNATIVA A FI	1.307.193,44	1.357.972,79	812	873	EUR			1000
CI GESTION ALTERNATIVA I,	1.708.823,56	1.567.132,79	477	419	EUR			250000

### 2.1.a) Datos generales (Patrimonio/VL)

#### Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2020	2019	2018
CI GESTION ALTERNATIVA A FI	EUR	7.894	8.179	10.166	14.171
CI GESTION ALTERNATIVA I,	EUR	10.566	9.641	6.944	235

#### Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2020	2019	2018
CI GESTION ALTERNATIVA A FI	EUR	6,0390	6,0230	6,1193	5,6907
CI GESTION ALTERNATIVA I,	EUR	6,1831	6,1523	6,2010	5,7287

### 2.1.a) Datos generales (Comisiones)

#### Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

CLASSE	Comissió de gestió						Base de càlcul	Sistema d'imputació
	% efectivament cobrat							
	Període			Acumulada				
	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total		
CI GESTION ALTERNATIVA A FI	0,33		0,33	0,33		0,33	mixta	al fondo
CI GESTION ALTERNATIVA I,	0,12		0,12	0,12		0,12	Patrimoni	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI GESTION ALTERNATIVA A FI	0,05	0,05	Patrimoni
CI GESTION ALTERNATIVA I,	0,02	0,02	Patrimoni

2.2. Comportament

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

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

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rendibilitat	0,27	0,27	0,38	1,05	2,85	-1,57	7,53	-6,89	-2,16
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-0,30	25-02-2021	-0,30	25-02-2021	-2,17	12-03-2020			
Rendibilitat màxima	0,41	01-03-2021	0,41	01-03-2021	0,99	24-03-2020			

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, e cas contrari s'informa 'N.A.'

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	2,40	2,40	2,02	2,20	2,82	4,95	2,28	3,14	2,61
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,44	34,43	12,45	13,57	26,30
Lletra del Tresor a 1 any	0,20	0,20	0,18	0,12	0,57	0,44	0,18	0,32	0,26
Euribor 3M + 200 p.b.	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,01
VAR històric (iii)	2,71	2,71	2,87	2,89	3,05	2,87	2,36	2,35	2,01

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

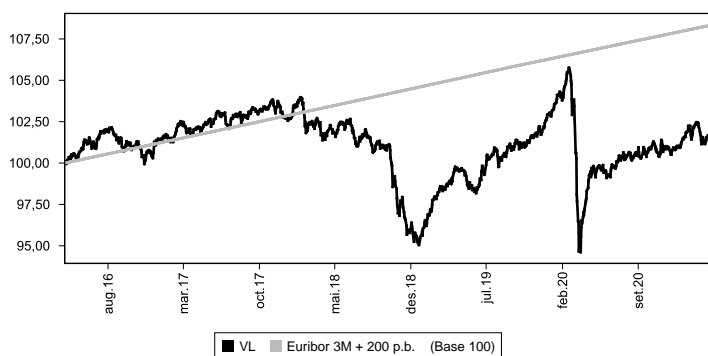
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

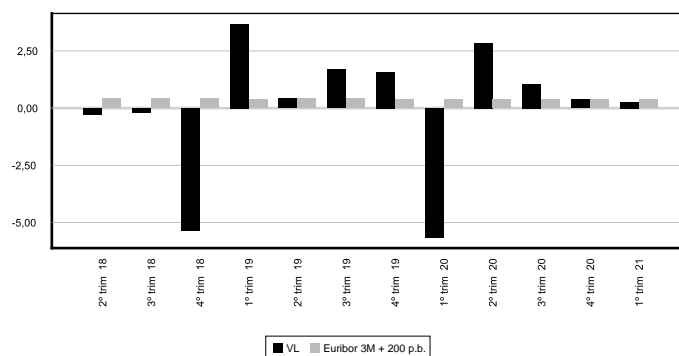
Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018
0,56	0,56	0,58	0,55	0,55	2,22	2,21	2,49	2,34

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



La vocació inversora de la IIC ha estat canviada el 13 de Desembre de 2013.

2.2. Comportament

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

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

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rendibilitat	0,50	0,50	0,62	1,29	3,02	-0,79	8,25	-6,30	
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-0,29	25-02-2021	-0,29	25-02-2021	-2,17	12-03-2020			
Rendibilitat màxima	0,41	01-03-2021	0,41	01-03-2021	1,00	24-03-2020			

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, e cas contrari s'informa 'N.A.'

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	2,40	2,40	2,02	2,20	2,82	5,02	2,28	3,16	
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,44	34,43	12,45	13,57	
Lletra del Tresor a 1 any	0,20	0,20	0,18	0,12	0,57	0,44	0,18	0,32	
Euribor 3M + 200 p.b.	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	
VAR històric (iii)	3,21	3,21	3,34	3,49	3,68	3,34	2,60	3,15	

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

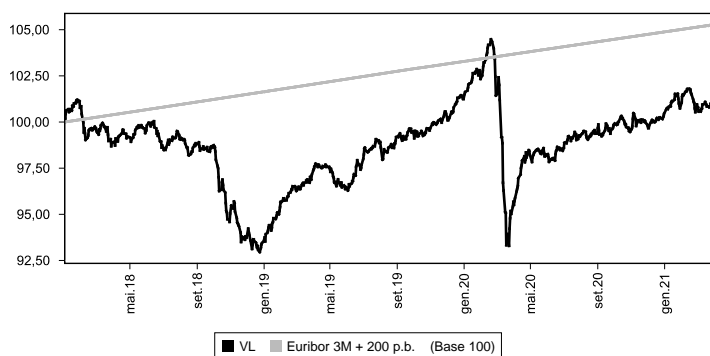
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

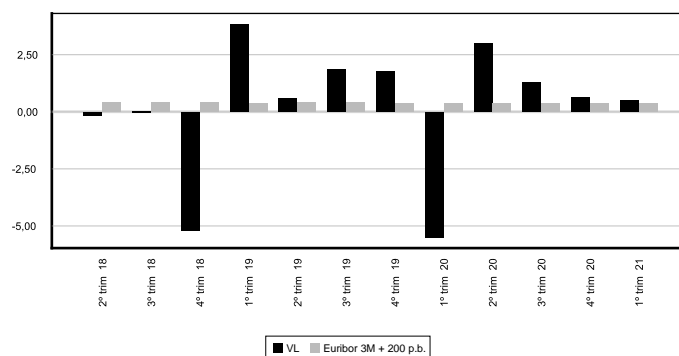
Acumulat	Trimestral			Anual					
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,33	0,33	0,34	0,31	0,39	1,41	1,59	1,85		

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys



B) Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de partícips *	Rendibilitat trimestral mitjana **
Renda Fixa Euro			
Renda Fixa Internacional	124.400	4.831	-0,12
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	144.935	7.313	1,93
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	187.130	10.259	3,64
Renda Variable Euro	58.594	3.559	1,68
Renda Variable Internacional	200.588	10.327	5,70
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	53.343	4.246	1,86
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	26.434	1.033	-0,29
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total Fons</b>	<b>795.424</b>	<b>41.568</b>	<b>2,87</b>

\* Mitjanes.

(1): Inclou IIC que repliquen o reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període( Imports en milers d'EUR )

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / Patrimoni	Import	% / Patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	17.227	93,32	16.345	91,72
Cartera Interior	1.547	8,38	496	2,78
Cartera Exterior	15.680	84,94	15.849	88,93
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.202	6,51	1.394	7,82
(+/-) RESTA	31	0,17	82	0,46
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>18.460</b>	<b>100,00%</b>	<b>17.821</b>	<b>100,00%</b>

Notes:

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

Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4. Variació patrimoni

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)</b>	<b>17.821</b>	<b>22.738</b>	<b>17.821</b>	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	3,13	-26,92	3,13	-111,35
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	0,38	0,60	0,38	-38,22

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	0,64	0,87	0,64	-28,23
(+) Interessos				4.260,83
(+) Dividends	0,01	0,03	0,01	-79,95
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-1.487,91
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	0,04	0,44	0,04	-90,54
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				-100,00
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,34	0,12	-0,34	-371,85
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	0,95	0,32	0,95	192,66
(+/-) Altres Resultats	-0,02	-0,04	-0,02	-56,18
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,27	-0,28	-0,27	-6,49
(-) Comissió de gestió	-0,22	-0,22	-0,22	-6,63
(-) Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,04	-6,09
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-7,97
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-24,34
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,01	-0,01	-0,01	0,91
(+) Ingressos	0,01	0,01	0,01	-19,42
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides	0,01	0,01	0,01	-19,42
(+) Altres Ingressos				
<b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)</b>	<b>18.460</b>	<b>17.821</b>	<b>18.460</b>	

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

### 3. Inversions financeres

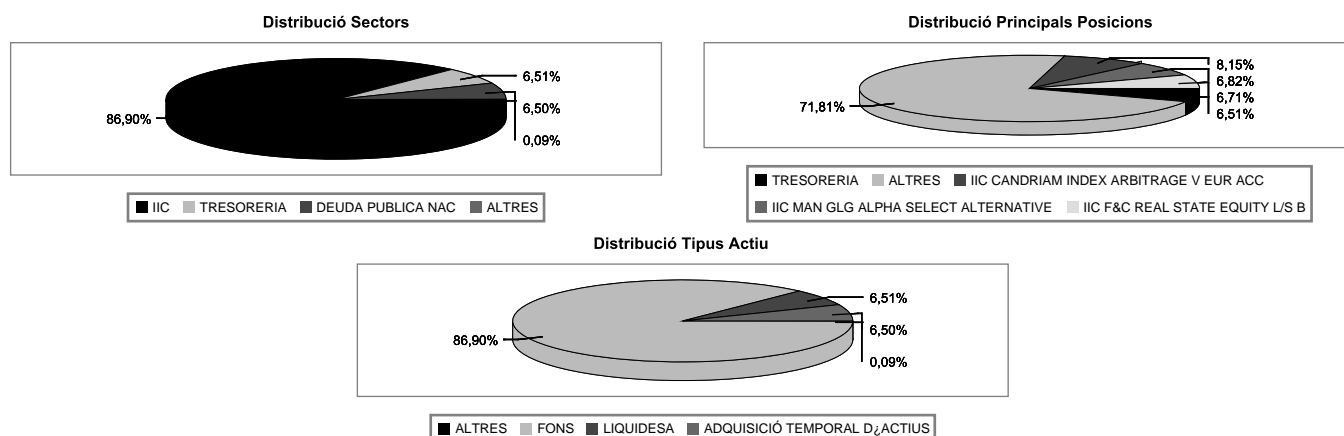
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2021-04-07	EUR	1.200	6,50		
<b>TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>1.200</b>	<b>6,50</b>		
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>1.200</b>	<b>6,50</b>		
PARTICIPACIONES C.I EMERGENTES	EUR	346	1,88	496	2,78
<b>TOTAL IIC</b>		<b>346</b>	<b>1,88</b>	<b>496</b>	<b>2,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>1.546</b>	<b>8,38</b>	<b>496</b>	<b>2,78</b>
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	370	2,00		
PARTICIPACIONES RUFFER SICAV	EUR	598	3,24		
PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP	USD	558	3,02		
PARTICIPACIONES Flossbach von Storch	EUR	541	2,93		
PARTICIPACIONES CAMBRIA FUNDS	USD	320	1,73	337	1,89
PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT	EUR	664	3,60	544	3,05
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR			472	2,65
PARTICIPACIONES VANECK VECTORS	USD	514	2,78	274	1,54
PARTICIPACIONES FULCRUM ASSET MANAGE	EUR	849	4,60	841	4,72
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	EUR			553	3,10
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS AM	EUR	453	2,45	465	2,61
PARTICIPACIONES CANDRIAM	EUR	1.505	8,15	1.501	8,42
PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	545	2,95	889	4,99
PARTICIPACIONES WISDOMTREE	USD	809	4,38	403	2,26
PARTICIPACIONES HSBCL	EUR			851	4,77
PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR			539	3,03
PARTICIPACIONES PETERCAM INSTITUCION	EUR			566	3,17

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT	EUR	958	5,19	865	4,85
PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR			275	1,55
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD	460	2,49	491	2,76
PARTICIPACIONES LYXOR	EUR	326	1,77	296	1,66
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	USD			323	1,81
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	EUR	553	3,00	941	5,28
PARTICIPACIONES BRANDES INVESTMENT	EUR	470	2,55		
PARTICIPACIONES MAN INVESTMENTS	EUR	1.259	6,82	1.269	7,12
PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH INTERN	EUR	739	4,00	1.099	6,17
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	358	1,94		
PARTICIPACIONES BMO AM	EUR	1.238	6,71	1.246	6,99
PARTICIPACIONES OLD MUTUAL GLOBAL	EUR	475	2,57		
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR	786	4,26	810	4,55
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	346	1,87		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>15.694</b>	<b>85,00</b>	<b>15.850</b>	<b>88,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>15.694</b>	<b>85,00</b>	<b>15.850</b>	<b>88,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>17.240</b>	<b>93,38</b>	<b>16.346</b>	<b>91,72</b>

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

### 3.2. Distribució dels inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total



### 3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
VIX VOLATILITY	C/ CALL VIX VOLATILITY ABR21 25	107	inversió
<b>Total subyacent renda variable</b>		<b>107</b>	
<b>TOTAL DRETS</b>		<b>107</b>	
BONO ALEMAN A 10 AÑOS	V/ FUTURO BUND 10 AÑOS JUN21	515	cobertura
<b>Total subyacent renda fixa</b>		<b>515</b>	
VIX VOLATILITY	V/ CALL VIX VOLATILITY ABR21 35	149	inversió
<b>Total subyacent renda variable</b>		<b>149</b>	
EURO-DOLAR	V/ PUT EUR-USD ABR21 1,19	1.268	cobertura
<b>Total subyacent tipus de canvi</b>		<b>1.268</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>1.932</b>	

## 4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la societat gestora		X
f. Substitució de l'entitat dipositària		X
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants		X

## 5. Annex explicatiu dels fets rellevants

No existeixen Fets Rellevants en el període corresponent al present informe

## 6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	X	
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament		X
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	X	
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com venedor o comprador, respectivament	X	
e. Adquirits valors/ins. financers emesos/avalats per alguna entitat del grup gestora/dipositari, o algun d'aquests ha estat col.locador/assegurador/director/assessor, o prestats valors a entitats vinculades	X	
f. S'han adquirit valors o instruments financers en que la contrapartida ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com origen comissions o despeses satisfets per la IIC	X	
h. Altres informacions o operacions vinculades		X

## 7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

El fons té una participació significativa que representa un 23,09% del total del patrimoni del fons

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingressos entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 250,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 5.798.592,30 euros, que suposa un 31,84% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les operacions de venda en les quals el dipositari ha actuat com a comprador és de 722.090,59 euros, suposant un 3,97% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les adquisicions de valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup és de 5.798.592,30 euros, que suposa un 31,84% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

## 8. Advertències a instàncies de la CNMV



D'acord amb allò establert en l'article 24.2 del Reglament d'Institucions d'Inversió Col·lectiva la CNMV, com a organisme supervisor, no s'ha establert cap més informació o advertiment de caràcter general o específic que s'hagi d'incloure en el present informe periòdic.

## 9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

### INFORME DE GESTIÓ:

#### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS

##### a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats

Els principals selectius de renda variable van continuar el camí alcista iniciat després de l'anunci del descobriment d'un tractament per prevenir el contagi del coronavirus i la conseqüent millora de les perspectives relacionades amb la reactivació econòmica. A més, els estímuls fiscals i monetaris expansius van seguir emparant els mercats financers. Quant a la pandèmia, preocupa l'efectivitat de les vacunes contra les noves soques de la COVID-19, que podrien arribar a mostrar-se resistents als tractaments actuals. A més, una nova onada de contagis assola Europa i provoca restriccions en la mobilitat en la majoria de països de l'Antic Continent. D'altra banda, l'FDA va aprovar la vacuna de Johnson & Johnson, de la qual s'espera que ajudi a incrementar el ritme d'inoculacions, ja que només es requereix una única dosi i pot mantenir-se a temperatura ambient. En termes geopolítics, es va produir la primera reunió telefònica entre el president xinès i l'acabat d'elegir Joe Biden, en la qual, malgrat la defensa dels interessos de cada país, es va entreveure una millora en el to de les converses respecte a l'època Trump, si bé les actituds continuen enfrontades en certs temes com la seguretat nacional i la tecnologia. Finalment, Mario Draghi va aconseguir formar Govern a Itàlia, fet que va aportar estabilitat dins de la Unió Europea.

Pel que fa als estímuls fiscals, el Senat nord-americà va aprovar el nou paquet d'estímul proposat pel president J. Biden per valor d'1,9 bilions de dòlars -un 8,6 % del PIB-, que s'uneixen als 2,3 i 0,9 bilions de dòlars aprovats el març i desembre de 2020, respectivament. Gran part d'aquest paquet (1 bilió de dòlars) anirà destinat al pagament d'un xec de 1.400 dòlars a cada ciutadà que ingressi menys de 60.000 dòlars/any, que s'afegiran als 600 dòlars aprovats el desembre, i a elevar la cobertura per atur extraordinària en 100 dòlars fins als 400 dòlars/setmana. A més, J. Biden va anunciar el passat 31 de març un pla d'ocupació i infraestructures per import de 2,25 bilions de dòlars a desplegar en vuit anys, que s'ha de negociar i aprovar.

En el pla dels bancs centrals, el BCE va tancar la seva última reunió sense canvis en la política monetària malgrat reconèixer que el grau d'incertesa macroeconòmica continua sent elevat, per la qual cosa mantindrà unes condicions financeres favorables i flexibles, alhora que va assenyalar que és possible que l'economia experimenti una certa inflació de caràcter temporal, i va incrementar les expectatives per al trienni 2021-2023 fins a l'1,5 %, l'1,2 % i l'1,5 %, respectivament. En aquest sentit, l'entitat presidida per C. Lagarde va sorprendre el mercat en anunciar que continuarà els repunts en la TIR del deute governamental de referència accelerant el ritme de compres del PEPP amb l'objectiu de mitigar qualsevol possible amenaça a la recuperació. Quant a les previsions de creixement per a la UE, el BCE les va mantenir en el 4,0 %, 4,1 % i 2,1 % per als anys 2021, 2022 i 2023, respectivament. De la mateixa manera, la Reserva Federal va fer la seva primera reunió de l'any sense canvis en la seva política monetària, si bé va confirmar que mantindrà els estímuls expansius per donar suport a l'economia nord-americana. En aquest sentit, Jerome Powell va rebutjar que es produïxin canvis en la política acomodaticia el 2021 (les perspectives dels membres de la Reserva Federal són que no es produïxin pujades en els tipus d'interès de referència abans de 2024) i es va comprometre a comunicar amb temps suficient l'inici de la retirada d'estímuls. Quant a les perspectives, la Reserva Federal va anunciar canvis a l'alça en les seves expectatives de creixement i va elevar les previsions per a 2021 fins al 6,5 % (des del 4,2 % previst a finals de 2020) i fins al 3,3 % el corresponent a 2022 (3,2 %).

D'altra banda, es van publicar les principals dades macro al tancament d'un 2020 protagonitzat per la irrupció del coronavirus. Començant per la Unió Europea, el PIB corresponent al quart trimestre de 2020 es va reduir un -5,0 % en termes interanuals per situar la variació per al conjunt de 2020 en el -6,8 %. Per la seva part, l'economia nord-americana va caure un -2,4 % durant els últims tres mesos de l'any i va situar la caiguda anual respecte a 2019 en el -3,5 %. A la Xina, el creixement durant el quart trimestre de 2020 va ser del 6,5 % i del 2,3 % l'any. Quant a les dades d'atur, la taxa d'atur de la zona euro al tancament de febrer de 2021 va ser del 8,3 %. Als Estats Units, la taxa d'atur al tancament de març va ser del 6,0 %, encara lluny del mínim assolit abans de la irrupció de la pandèmia (3,5 %). D'altra banda, als Estats Units va destacar el repunt en la inflació prevista d'acord amb els breakeven a 10 anys o la diferència de rendiment entre els bons governamentals de referència a 10 anys protegits de la inflació i els bons governamentals de referència a 10 anys nominals. En aquest sentit, la inflació prevista al tancament de març és del 2,4 % als Estats Units, mentre que en els moments previs a la irrupció de la COVID-19 se situava en l'1,7 %; a Alemanya, les dades corresponents són de l'1,3 % i de l'1,0 %, respectivament.

En relació amb la temporada de resultats empresarials corresponents al quart trimestre de 2020, el 68 % de les companyies que formen l'S&P 500 han batut les previsions d'ingressos i el 78 % han fet el mateix amb el benefici per acció. A Europa, el 49 % de les companyies que formen part de l'Euro Stoxx 600 han batut les estimacions previstes pel conjunt d'analistes i el 65 % ho han fet a nivell de benefici per acció.

Els índexs de renda variable van pujar a l'inici de 2021 gràcies a un escenari de recuperació econòmica. L'Euro Stoxx 50 va finalitzar el primer trimestre de l'any amb una apreciació equivalent al 10,3 %. A Espanya, l'IBEX 35 va avançar un 6,3 %. L'S&P 500 va finalitzar el mes de març pujant un 5,8 %, mentre que el Dow Jones Industrial Average i el Nasdaq van registrar apreciacions del 7,8 % i del 2,8 %, respectivament. Finalment, l'MSCI Emerging Markets va avançar un 1,9 % durant aquests primers compassos de 2021.

El preu del cru es va beneficiar de la millora de les perspectives econòmiques i va pujar fins a un 22,7 % durant el primer trimestre de 2021. L'or, en canvi, es va depreciar un -9,9 % en un entorn financer de més apetència pel risc juntament amb l'alça en els tipus d'interès reals, el que fa més atractius els instruments del mercat monetari. Finalment, l'encreuament eurodòlar es va situar en 1,1730 a finals del trimestre des d'1,2216 del tancament de 2020.

##### b) Decisions generals d'inversió adoptades

Pel que fa a la inversió del Caixa Enginyers Gestió Alternativa, l'estratègia del fons ha consistit a intentar mantenir un binomi rendibilitat-risc segons la seva vocació de retorn absolut. La gestió es duu a terme mitjançant la inversió en IIC de gestió alternativa o mitjançant la combinació amb altres tipus d'actius, mentre es mantenen els criteris d'inversió fixats en el fullet informatiu. El fons té un posicionament important en fons alternatius, aproximadament del 50 %, entre els quals destaquen fons que ens protegeixen davant de repunts de volatilitat, fons vinculats a les matèries primeres, sobretot industrials i or, i fons d'estratègies long/short equity o market neutral per aprofitar-se de les dispersions sectorials o factorials que s'hi estan produint. El posicionament en renda variable és neutral del 10 %, en què s'afavoreix els fons amb una exposició més cíclica per ser els sectors més castigats. En fons de renda fixa, amb aproximadament un 25 %, continuem preferint els bons corporatius que els governamentals i, finalment, seguim

amb alts nivells de liquiditat del 15 % que podríem aprofitar en cas de correccions.

c) Índex de referència

En el primer trimestre, el CE Gestió Alternativa ha tingut una rendibilitat del 0,27 % en la seva classe A (+0,50 % classe I). Amb aquest resultat, el fons tanca el període prop del seu objectiu de rendibilitat, l'índex Euríbor 3 mesos més 2 %, que ha obtingut una rendibilitat del 0,37 %. El fons va quedar lleugerament per sota de l'índex de referència en tenir un posicionament conservador i menys exposició als actius de risc.

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitats i despeses de la IIC

El patrimoni ha disminuït un -3,48 % per a la classe A (+9,59 % per a la classe I). El nombre de participis també ha disminuït un -6,99 % per a la classe A (+13,84 % per a la classe I). Les despeses de la classe A han estat del 0,56 % (0,33 % classe I). Aquest import inclou les comissions indirectes suportades pels fons en cartera, el valor estimat de les quals és del 0,18 % sobre el patrimoni per al període analitzat.

e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora

El Caixa Enginyers Gestió Dinàmica A, un altre fons amb vocació de retorn absolut de la gestora, ha obtingut una rendibilitat del 2,36 %, una rendibilitat superior sobretot per la diferència quantitativa en l'objectiu de rendibilitat i per les diferents estratègies seleccionades tant de comptat i de derivats com d'exposició al risc que caracteritzen la gestió dels dos fons. Tot i així, respecte al risc, la volatilitat del CE Gestió Alternativa A ha estat molt similar a la del CE Gestió Dinàmica A (2,40 % vs. 2,53 %).

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes realitzades durant el període

Les posicions que han aportat més rendibilitat han estat:

- L'ETF de VanEck Vectors US Morningstar amb un +11,74 %, beneficiat per les companyies més cícliques, que han tingut una forta recuperació per la millora del cicle econòmic.
- El fons Brandes European Value amb un 14,40 %, beneficiat per la recuperació de les empreses europees que havien estat més castigades.
- L'ETF de Lyxor MSCI World amb un +10,07 %, beneficiat per la millora en el creixement econòmic.

D'altra banda, les principals detracions han estat:

- L'ETF de Tail US amb un -8,85 % per l'apetència més gran al risc, ja que el fons funciona quan hi ha repunts de volatilitat en els mercats.
- L'ETF de l'or amb un -10,07 % pel repunt de tipus d'interès reals i pel repunt de risc. L'or funciona en un entorn d'inflació o quan els inversors busquen actius refugi.
- El fons d'Amundi Volatility amb un -2 % a causa de l'apetència més gran al risc.

Durant el trimestre, s'han dut a terme operacions per reduir la nostra exposició en renda fixa i augmentem la nostra exposició en fons alternatius amb un control de la volatilitat. S'hi ha introduït el fons de Ruffer Total Return i el fons de Merian Global Absolute Return, i s'ha venut el fons d'HSBC Multi-Asset Style. En renda variable, s'hi ha introduït el fons de Brandes European Value per aprofitar-se del cicle. En renda fixa, s'ha venut el fons de Pictet-Global Bonds i el DPAM Universalis Bonds. Les gestores amb més pes en la cartera del fons són Candriam, Man i BMO.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Pel que fa a l'operativa en derivats, durant el trimestre s'ha realitzat una cobertura sobre el EUR/USD que ha restat una rendibilitat del -0,17 %, una cobertura sobre el Bund que ha finalitzat amb un -0,03 % i una cobertura sobre volatilitat en l'índex VIX que ha resultat en un -0,06 %. A més, s'ha executat una operació d'inversió sobre el bo americà mitjançant el futur del Treasury que ha restat un -0,08 %.

La mitjana del compromís en derivats de renda variable ha estat de l'0,14 % durant el període; per a renda fixa, la mitjana ha estat del 2,30 %; i per a divises, ha estat del 3,69 %. Quant a primes pagades, la mitjana ha estat de 0,10 % sobre el patrimoni.

La liquiditat del fons s'ha gestionat comprant repos amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositari. El col·lateral de les esmentades operacions han estat emissions de deute de l'Estat, sense que el fons hagi satisfet cap comissió per realitzar la inversió.

d) Més informació sobre inversions

N/D

## 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONS

La volatilitat del CE Gestió Alternativa ha estat del 2,40 %, per sota del límit que indica el fullet, que és del 4 %. Durant el període, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,20 %.

## 5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

La societat gestora exercirà el dret de vot i, si escau, el dret d'assistència a les juntes generals d'accionistes de societats espanyoles quan la participació dels fons gestionats per Caixa d'Enginyers Gestió en aquesta societat tingui una antiguitat superior a dotze mesos i representi, a la data de la junta, almenys l'1 % del capital de la societat participada.

A més dels supòsits enunciats anteriorment, la societat gestora assistirà a la junta general d'accionistes en aquells casos en què el Comitè ISR consideri que la societat no publica prou informació, l'emissor s'hagi considerat rellevant o hi hagués drets econòmics a favor dels partícips, com ara les primes d'assistència.

El sentit del vot es determinarà segons la política de vot aprovada pel Consell d'Administració i que s'actualitza anualment a l'Informe d'Implicació Anual, disponible a [www.caixaenginyers.com](http://www.caixaenginyers.com).

Durant el període, el fons no ha exercit cap dret de vot en juntes d'accionistes, ja que no té drets polítics pel fet de no invertir directament en accions de renda variable.

## 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

## 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT QUE SE'LS HA CEDIT

N/D

## 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

N/D

## 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

## 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

De cara als propers mesos, els actius de risc continuaran estant entre els grans beneficiats gràcies a l'actual entorn de liquiditat, a les condicions financeres laxes, a la recuperació econòmica i a l'apetència pel risc. Si bé creiem que hi ha alguns nínxols de mercat amb valoracions extremes, continuem considerant atractiu l'equilibri entre la millora de fonamentals i valoracions, especialment des d'un punt de vista relatiu (TINA). El focus de mercat sobre els nivells d'inflació no hauria de fer desviar l'evolució futura dels índexs, si bé el grau d'avançament des de l'anunci de les vacunes no és repetible en el futur. Respecte al fons, compartim la preocupació generalitzada pel repunt de la inflació. Per a això, a futur serà clau monitorar l'evolució dels índexs anticipats de l'economia americana, ja que funcionen com a predictors dels futurs nivells de la inflació. Creiem que els bancs centrals intentaran deixar fixats els tipus d'interès reals esperant que es normalitzi la situació econòmica. Per això, ens hem posicionat amb bons lligats a la inflació i matèries primeres, ja que encara els queda recorregut per la recuperació de la demanda. Creiem que continuarà la rotació cap a empreses 'value' més lligades al cicle econòmic, ja que han estat castigades durant la pandèmia. En renda fixa, continuem amb una visió negativa a llarg termini en els bons governamentals i continuem veient valor en el deute corporatiu, sobretot el dels països asiàtics. Sota aquestes premisses, continuem amb el nostre posicionament flexible amb un pes en actius refugi i en fons alternatius, amb un control de la nostra volatilitat davant de futurs repunts que puguin arribar a aparèixer.

## 10. Informació sobre la política de remuneració

---

No Aplica.

## 11. Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i swaps de rendiment total (Reglament UE 2015/2365)

---

No Aplica.