

Datos Generales

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

Grupo Gestora: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Auditor: DELOITTE S.L.

Fondo por compartimentos: No

Depositario: CAJA INGENIEROS

Grupo Depositario: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Rating Depositario: ND

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: atencional socio@caja-ingenieros.es

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

Información Fondo

Fecha de registro: 08/06/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que toma como referencia un índice.

Vocación inversora: Renta Variable Euro.

Perfil de riesgo: Valor 6, en una escala de 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo toma como referencia el comportamiento del índice Eurostoxx 50 pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

La exposición del fondo a renta variable cotizada en mercados europeos será mayor al 75%, siendo la exposición habitual entorno al 90%.

Al menos el 60% de la exposición a renta variable será en valores emitidos por entidades radicadas en la zona euro, sin límite de capitalización.

El seguimiento del índice se realizará mediante la compra de acciones y futuros de mercados europeos que permitan mantener un coeficiente de correlación superior al 75% entre los rendimientos diarios del valor liquidativo del fondo y los del Índice Eurostoxx 50 en términos anuales. La desviación máxima será del 7,5%. El límite máximo en un mismo emisor es el 20%.

La parte no invertida en renta variable estará invertida en activos de renta fija, pública o privada, sin límite de duración. La calificación mínima para estos activos será igual o superior a la que en cada momento tenga el Reino de España.

La exposición al riesgo divisa no podrá superar el 25%.

Operativa en instrumentos derivados

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

El fondo tiene previsto operar con instrumentos derivados contratados en mercados organizados, con finalidad de cobertura e inversión. El conjunto de operaciones en este tipo de activos no podrá superar el valor del patrimonio del la IIC.

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

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2017
Índice de rotación de la cartera	0,07	0	0	0,27
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 BOLSA EURO PLUS A, FI	4.199.031,90	4.735.244,51	2.153	2.104	EUR			6
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	676.266,41	1.424.039,57	126	407	EUR			250000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	EUR	26.523	41.953	28.972	31.434
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	EUR	4.287			

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	EUR	6,3164	7,3211	6,5482	6,4416
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	EUR	6,3388			

* 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 BOLSA EURO PLUS A, FI	0,68	-0,05	0,63	1,35		1,35	mixta	al fondo	
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	0,40		0,40	0,73		0,73	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CI BOLSA EURO PLUS A, FI	0,10	0,20	patrimonio
CI BOLSA EURO PLUS I, FI	0,05	0,09	patrimonio

2.2. Comportamiento

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

A) Individual CI BOLSA EURO PLUS 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	-13,72	-13,07	-1,29	3,53	-2,88	11,80	1,66	11,02	18,75
Rentabilidad índice referencia	-14,34	-11,70	0,11	1,01	-4,07	6,49	0,70	3,85	17,95
Correlación	0,91	0,91	0,93	0,94	0,94	0,92	0,97	0,98	0,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,85	06-12-2018	-2,85	06-12-2018	-7,50	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,80	16-10-2018	2,39	05-04-2018	3,97	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	12,31	15,85	8,44	10,54	13,07	8,57	19,56	18,80	15,52
Ibex-35	13,57	15,70	10,39	13,35	14,44	12,92	26,30	21,78	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,40	0,25	0,34	0,16	0,24	0,26	0,27	0,93
DJ Stoxx 50 Index	13,47	15,56	10,64	12,28	14,85	10,25	22,33	23,22	16,30
VaR histórico (iii)	8,41	8,41	7,63	7,66	7,97	7,83	8,41	8,22	7,58

(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.

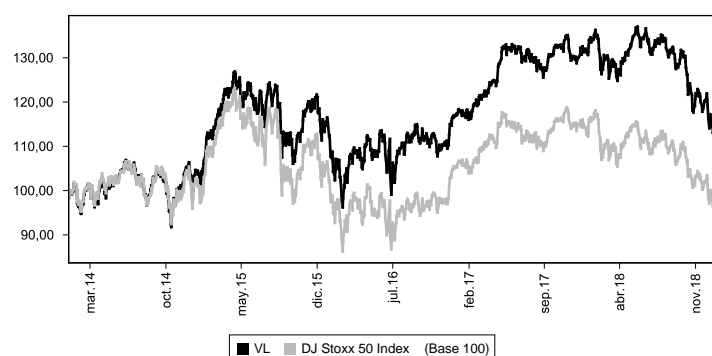
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

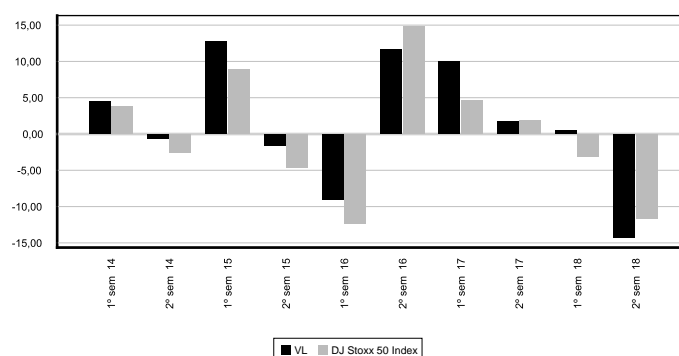
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
1,56	0,40	0,39	0,39	0,38	1,58	1,57	1,59	1,59

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



2.2. Comportamiento

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

A) Individual CI BOLSA EURO PLUS 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		-12,93	-1,18	3,73					
Rentabilidad índice referencia		-11,70	0,11	1,01					
Correlación		0,91	0,94	0,96					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,85	06-12-2018				
Rentabilidad máxima (%)	1,80	16-10-2018				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo		15,85	8,89	11,17					
Ibex-35		15,70	10,39	13,35					
Letra Tesoro 1 año		0,40	0,25	0,34					
DJ Stoxx 50 Index		15,56	10,64	12,28					
VaR histórico (iii)		9,02							

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

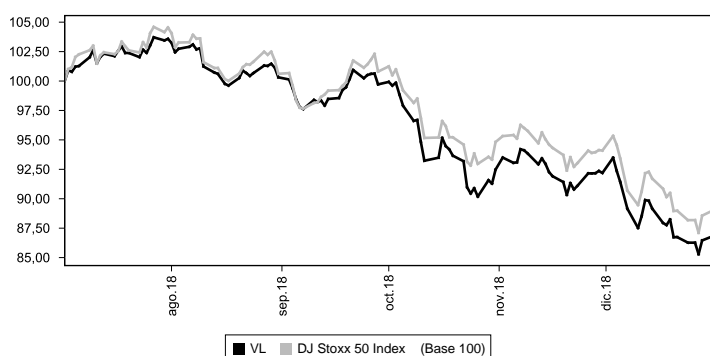
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

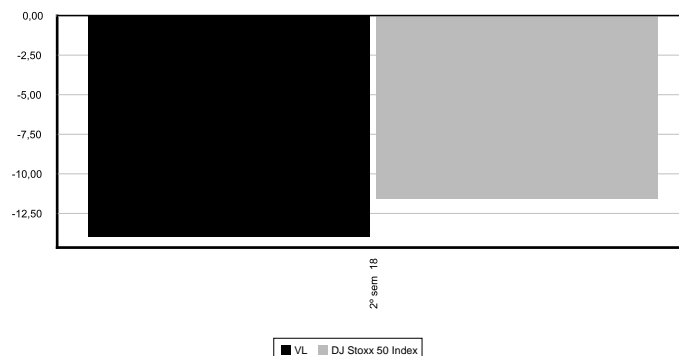
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
	0,22	0,23	0,23					

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	11.753	549	-0,47
Renta Fija Internacional	77.801	2.536	-0,73
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	138.369	6.465	-3,59
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	57.004	3.870	-7,63
Renta Variable Euro	76.064	4.703	-13,73
Renta Variable Internacional	138.984	7.900	-12,65
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	41.156	1.944	-3,40
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	67.609	5.558	-5,65
Global			
Total Fondos	608.740	33.525	-7,09

* 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	29.235	94,89	42.627	94,00
Cartera Interior	3.125	10,14	4.831	10,65
Cartera Exterior	26.110	84,75	37.796	83,35
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.227	3,98	2.302	5,08
(+/-) RESTO	348	1,13	419	0,92
TOTAL PATRIMONIO	30.810	100,00%	45.348	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)	45.348	41.953	41.953	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-23,30	6,88	-14,53	-398,86
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-13,60	0,72	-11,98	-1.756,42
(+) Rendimientos de Gestión	-12,88	1,68	-10,29	-777,81
(+) Intereses				-42,52
(+) Dividendos	0,55	1,91	2,55	-74,62
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-13,45	-0,24	-12,86	4.922,30

	% 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)	0,04	-0,01	0,03	-789,80
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	-0,02		-0,02	-545,65
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,74	-0,96	-1,71	-31,55
(-) Comisión de gestión	-0,58	-0,67	-1,26	-22,48
(-) Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,18	-12,00
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01		-0,01	1,64
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,01	-51,28
(-) Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,19	-0,26	-73,07
(+) Ingresos	0,02		0,02	456,22
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos	0,02		0,02	456,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.810	45.348	30.810	

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

3. Inversiones Financieras

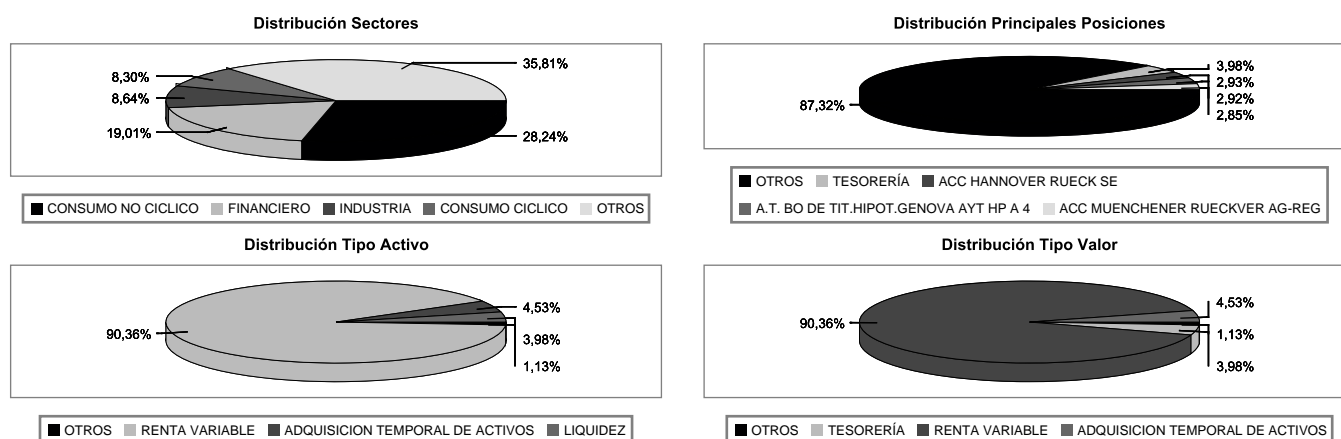
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

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	899	2,92		
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2019-01-02	EUR	156	0,51		
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2019-01-02	EUR	342	1,11		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.397	4,54		
TOTAL RENTA FIJA		1.397	4,54		
ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR			896	1,98
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	618	2,01	921	2,03
ACCIONES INDITEX	EUR	667	2,17	990	2,18
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	442	1,44	997	2,20
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR			1.028	2,27
TOTAL RV COTIZADA		1.727	5,62	4.832	10,66
TOTAL RENTA VARIABLE		1.727	5,62	4.832	10,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.124	10,16	4.832	10,66
ACCIONES HEIDELBERGUER AG	EUR	530	1,72	891	1,96
ACCIONES CORBION NV	EUR	732	2,38	1.018	2,24
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	835	2,71	969	2,14
ACCIONES UMICORE	EUR	593	1,93	1.206	2,66
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK			926	2,04
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	599	1,95	1.009	2,23
ACCIONES TECHNIP FMC	EUR	706	2,29	997	2,20
ACCIONES KEMIRA OYJ	EUR	758	2,46	990	2,18
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	693	2,25	1.039	2,29
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	632	2,05	952	2,10
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	706	2,29	982	2,16
ACCIONES NORMA GROUP SE	EUR	703	2,28	848	1,87
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	595	1,93	889	1,96
ACCIONES DUERR AG	EUR	736	2,39	798	1,76
ACCIONES AUTOLIV INC	SEK			902	1,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES ATOS SE	EUR	686	2,23	959	2,11
ACCIONES COLOPLAST-B	DKK			1.155	2,55
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	638	2,07	891	1,96
ACCIONES HEINEKEN HOLDING NV	EUR	804	2,61	876	1,93
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	779	2,53		
ACCIONES APERAM	EUR	480	1,56	853	1,88
ACCIONES RECORDATI SPA	EUR	805	2,61	1.042	2,30
ACCIONES SGS	CHF	785	2,55	1.049	2,31
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	857	2,78	607	1,34
ACCIONES UNILEVER NV-CVA	EUR	688	2,23	954	2,10
ACCIONES TOTAL SA	EUR	770	2,50	974	2,15
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	651	2,11	990	2,18
ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR			940	2,07
ACCIONES SHIRE PLC	GBP			1.069	2,36
ACCIONES SAP SE	EUR	756	2,45	960	2,12
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	866	2,81	903	1,99
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	780	2,53	952	2,10
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	692	2,25	815	1,80
ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	791	2,57	911	2,01
ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	EUR	879	2,85	906	2,00
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	516	1,68	950	2,09
ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	673	2,19	906	2,00
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	650	2,11	983	2,17
ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	902	2,93		
ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	537	1,74	804	1,77
ACCIONES BAYER AG-REG	EUR	540	1,75	955	2,11
ACCIONES AXA SA	EUR	765	2,48	978	2,16
TOTAL RV COTIZADA		26.108	84,75	37.798	83,34
TOTAL RENTA VARIABLE		26.108	84,75	37.798	83,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.108	84,75	37.798	83,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29.232	94,91	42.630	94,00

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)

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

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 19/12/2018: CAJA INGENIEROS GESTIÓN SGIIC, SAU, les comunica que como consecuencia del cierre adelantado del mercado BME, así como de otros mercados relevantes en Europa los días 24 y 31 de diciembre, se procederá a adelantar ocasionalmente la hora de corte de las órdenes de suscripción y reembolso a las 13.00 h de los días 24 y 31 de diciembre, con el fin de asegurar que a esas órdenes se les aplica un valor liquidativo desconocido.

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 22.559,78 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 5.104.252,54 euros, suponiendo un 12,96% 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 296.367,05 euros, suponiendo un 0,75% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es de 5.104.252,54 euros, suponiendo un 12,96% 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:

Los mercados financieros han despedido el año confirmando las caídas registradas durante el segundo semestre. El mal comportamiento de los activos ha reflejado los rumores en torno al inicio de un cambio de ciclo que, según se cree, debería llegar en 2020. La curva de tipos de interés en Estados Unidos, uno de los indicadores adelantados por excelencia, ha continuado aplanándose y, por ende, lastrando el sentimiento de los agentes del mercado, aunque se ha mantenido en positivo. El brexit ha seguido erosionando la confianza de los inversores; a pesar de que se acerca su fecha de resolución (29 de marzo), no existe consenso en el Parlamento británico, con lo que aumentan las probabilidades de una salida no acordada de la UE. El riesgo italiano ha menguado, al llegar a un acuerdo su Gobierno con Bruselas en diciembre para aprobar la Ley de Presupuestos de 2019. Al otro lado del Atlántico, la guerra comercial entre Estados Unidos y China ha continuado latente, aunque ha bajado la intensidad. En noviembre, ambos países retomaron las negociaciones y, pocos días después, acordaron una tregua temporal de 90 días.

En relación con las reuniones de los principales bancos centrales, en Europa el Banco Central Europeo ha confirmado el fin del programa de compra de deuda y ha dejado los tipos de interés en los niveles actuales "al menos hasta verano de 2019". Además, ha decidido por unanimidad mantener la reinversión de los vencimientos de las emisiones en cartera, alargando la política acomodaticia y manteniendo cierto grado de flexibilidad en términos de actuación. Las estimaciones de crecimiento para 2019 han caído una décima en términos de PIB y se han situado en el +1,7 %, aunque las de 2020 y 2021 se han mantenido en el +1,7 % y el +1,5 % respectivamente. Por lo que respecta a la inflación, se ha mandado un mensaje ambivalente, aunque se admite que la presión inflacionista ejercida por el incremento de salarios empieza a ser tangible. En cuanto a la Fed, en 2019 ha subido tipos por cuarta vez y los ha ubicado en el rango 2,25 %-2,50 %. A pesar de que las previsiones de crecimiento del PIB para 2019 se han reducido del 2,5 % al 2,3 %, el diagrama de puntos ha señalado dos subidas adicionales en 2019 (más las tres anteriores) y una en 2020. La previsión de inflación para 2019 ha caído dos décimas, hasta el 1,9 %. La tasa de desempleo se mantiene en el 3,7 %, en mínimos de las últimas décadas, aunque las presiones inflacionistas por salarios todavía no son preocupantes, según apuntan las actas.

A nivel microeconómico, la temporada de resultados correspondientes al tercer trimestre finalizó en noviembre arrojando cifras que invitan al optimismo. Por lo que respecta al Eurostoxx 600, el crecimiento medio de las ventas se situó en el 5,4 %, mientras que el beneficio por acción se incrementó en un 9,2 %, impulsado por el sector energético, industrial y tecnológico. En Estados Unidos, las ventas de las compañías que conforman el S&P 500 aumentaron un 8,4 %; y sus beneficios por acción, un 24,3 %, todo gracias a los sectores relacionados con la energía, las telecomunicaciones y la tecnología. La divergencia entre uno y otro continente en términos de beneficios se debe al impulso que recibieron las compañías norteamericanas por la reforma tributaria del presidente Donald Trump. Finalmente, el mercado espera un crecimiento de los ingresos del 3,1 % para el año completo 2018, en el caso del Eurostoxx 600, y del 10,2 %, en el caso del S&P 500, además de un incremento del beneficio por acción del 9,6 % y del 21,3 % respectivamente.

En cuanto a la evolución de los diferentes activos financieros, la aversión de los mercados al riesgo durante el semestre ha sido notoria y transversal, siguiendo bastante la línea de lo sucedido a lo largo de 2018. El Eurostoxx 50 ha caído un 11,6 % y los índices de las principales economías de la zona euro también han retrocedido, entre las cuales destacan el CAC 40 francés (-11,1 %) y el DAX alemán (-14,2 %). En Estados Unidos, las caídas han sido inferiores a las registradas en el viejo continente. En concreto, el S&P 500 ha cedido un 8,6 %, el Dow Jones Industrial Average ha registrado una caída del 5,0 % y el comportamiento del Nasdaq se ha situado en el -12,3 %. Por lo que respecta a los mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets ha cedido un 10,0 %. En relación con las materias primas, el precio del Brent ha descendido un 32,3 % y se ha situado en los 53,80 USD/barril debido a los temores sobre una ralentización de la economía mundial y la consiguiente contracción de la demanda. En el mercado de divisas, el cruce euro-dólar ha cerrado 2018 en 1,147, cuando al cierre del mes de junio era de 1,168. Finalmente, el oro ha actuado como valor refugio durante el último periodo del año, con revalorizaciones del 2,4 %, y se ha situado en 1 282,5 USD/onza, aunque ha cedido un 1,6 % desde el cierre de 2017.

Hay que tener en cuenta que en 2018 la gran mayoría de activos financieros ha generado una rentabilidad negativa. De los grandes activos, solo la categoría liquidez o algunas inversiones monetarias en USD han obtenido rendimientos positivos. Casi el 80 % de las clases de activos ha registrado un retorno negativo, una estadística que solo se ha superado dos veces en los últimos veinte años.

En lo referente a la inversión del Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus, la estrategia del fondo ha consistido en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable en euro, al invertir principalmente en valores emitidos por entidades radicadas en la zona euro. La rentabilidad de la clase A del fondo durante el segundo semestre del 2018 ha sido del -14,20 % (-13,96 % clase I) mientras que el benchmark ha cerrado los últimos seis meses de 2018 con una rentabilidad del -11,61 %. Esta divergencia se debe principalmente a la mayor exposición del CI Bolsa Euro Plus a empresas que en conjunto tienen un componente cíclico superior al del Euro Stoxx 50. En este sentido, ha penalizado el peso de compañías relacionadas con la fabricación de partes para el automóvil, las compañías industriales y las de materiales. Todas ellas son muy sensibles al entorno macro, y en este momento el sentimiento inversor recogía un cambio de tendencia negativo.

En términos de volatilidad, el fondo se ha comportado mejor que su índice, al mostrar un menor nivel de riesgo inferior (un 12,52 % frente a un 13,42 %), debido a una acertada selección de valores y una diversificación por sectores. Durante el periodo, la volatilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,32 %.

Si comparamos la rentabilidad del fondo con la de otro que tiene vocación de renta variable en euro gestionado por CI Gestión, podemos comprobar que el CI Iberian Equity ha obtenido una rentabilidad del -13,28 %, similar a la de nuestro fondo analizado.

A nivel de activos, las dos compañías que más han contribuido han sido Mowi (12,64 %, antigua Marine Harvest) y Ahold (7,66 %), ambas englobadas en el resiliente sector de los productos básicos de consumo, que actúa como una especie de valor refugio para aquellos que quieren seguir expuestos a la renta variable en momentos de incertidumbre. De entre los principales detractores, destacamos a Continental (-38,25 %), que este año ha realizado 2 profit warnings debido al difícil momento que atraviesa el sector. También destacamos a Aperam (-37,78 %), debido a la correlación positiva existente entre el precio del acero y la percepción sobre la fase del ciclo, y a Bayer (-35,81 %), que ha sufrido como consecuencia de la sentencia en EUA en la que se condenaba a Monsanto a indemnizar a un paciente por causarle un cáncer terminal con glifosato de su herbicida. Durante el periodo se ha decidido dar entrada a Hannover Re y Sampo y se han eliminado las posiciones en Autoliv, Assa Abloy, BBVA, Coloplast, Shire PLC, Siemens y Cellnex.

La liquidez del fondo se ha gestionado comprando repos con vencimiento máximo quincenal pactado con el depositario. El colateral de dichas

operaciones han sido principalmente emisiones de titulización hipotecaria de alta calidad crediticia, sin que el fondo haya satisfecho comisión alguna por realizar la inversión.

El patrimonio de la clase A ha disminuido un 23,91 % (-59,14 % para clase I) y el número de partícipes se ha incrementado un 2,33 % (-69,04 % clase I). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,79 % (0,45 % clase I). Dado que la rentabilidad de la clase A ha sido negativa, se ha retrocedido a su favor parte de lo devengado en concepto de comisión de resultados, lo cual ha supuesto un aumento del 0,05% sobre el valor liquidativo.

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.

Aprovechando el análisis realizado para las estrategias de ISR, durante el semestre la gestora ha ejercido en nombre del fondo el derecho a votar en la junta de la compañía Inditex, en que ha votado a favor de las propuestas.

De cara a 2019, a pesar de la incertidumbre alrededor de las negociaciones de la guerra arancelaria entre EUA y China, de la decisión que tome el Parlamento británico en torno al brexit y del endurecimiento de la política monetaria a ambos lados del Atlántico, la situación macroeconómica global debería seguir siendo benigna, contribuyendo a un mayor crecimiento mundial. De confirmarse este entorno, los resultados corporativos deberían recoger los avances en la actividad y reflejar unas valoraciones razonables, especialmente tras las correcciones experimentadas en la segunda mitad del año. El fondo mantendrá una exposición a compañías de mediana y gran capitalización, con especial atención a activos líderes en nichos de mercado. Seguiremos analizando nuevas empresas que cumplan nuestros requisitos básicos: buena gestión, calidad y margen de seguridad. En cuanto al posicionamiento, a corto plazo rotaremos ligeramente hacia empresas de perfil defensivo para acotar el peso relativo del componente cíclico.

Caja Ingenieros Gestión SGIC, S. A. U. dispone de una política remunerativa para sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo tanto propios como de las instituciones de inversión colectiva (IIC) que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido, y una retribución variable, vinculada a una gestión prudente de los riesgos y a la consecución de unos objetivos previamente establecidos. Todos los profesionales de Caja Ingenieros Gestión participan cada año en un proceso de evaluación sencillo y claro cuya máxima es el reconocimiento, la motivación y el desarrollo profesional de los mismos y que sirve para establecer planes de acción con tal de detectar puntos fuertes y áreas de mejora. El sistema de evaluación está basado en el cumplimiento de unas competencias individuales y transversales, para las cuales se esperan distintos niveles según cada familia profesional. Las competencias se traducen en unos comportamientos observables que cada responsable debe evaluar de las personas de su equipo, determinando si los mismos se dan nunca, casi nunca, a veces, casi siempre o siempre (valores del 1 al 5).

Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC y que se aplica según criterios de proporcionalidad. Quienes tienen especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC son aquellos empleados a los que directamente se ha encomendado participar en la toma de decisiones de una IIC o varias, siempre con la supervisión de sus superiores jerárquicos, el director de Inversiones y el director general, también definidos como altos cargos. Estos empleados inciden de forma directa en el perfil de riesgo de las IIC, asumiendo riesgos de crédito, mercado, liquidez y operación.

Como el objetivo variable de los empleados con especial incidencia en el perfil de riesgo de las IIC está vinculado a la rentabilidad de estas, para fijar la remuneración variable se tendrán en cuenta los siguientes criterios específicos:

- La política será acorde con una gestión eficaz del riesgo, ya que no se ofrecerán incentivos por asumir un exceso del mismo. La evaluación de los resultados de los gestores de IIC estará ligada a la rentabilidad del benchmark y se penalizará que la rentabilidad del fondo sea inferior a la del mismo.
- Al evaluar la rentabilidad se tendrá en cuenta el incumplimiento de los límites de riesgo cuando estos impliquen asumir mayor riesgo con el fin de obtener mayor rentabilidad.
- Al evaluar los resultados del empleado, no se tendrá en consideración únicamente la rentabilidad de las IIC gestionadas, sino que también se valorarán los objetivos de la entidad y los resultados individuales de carácter no financiero.
- La evaluación de resultados se llevará a cabo teniendo en cuenta varios ejercicios, de acuerdo con las características de las IIC gestionadas. De esta forma se garantiza la evaluación a largo plazo.
- Se valorará positivamente el crecimiento del patrimonio de la IIC gestionada.

En virtud del artículo 46.bis.1 de la Ley 35/2003, actualizada por la Ley 22/2014, se publica a continuación la cuantía total de la remuneración abonada durante el año 2018:

- La remuneración bruta total abonada por Caja Ingenieros Gestión SGIC a su personal durante el ejercicio 2018 ha sido de 784.740,44 euros en concepto de remuneración fija y de 97.787,74 euros en concepto de remuneración variable, distribuida entre una plantilla total al cierre del ejercicio de 15 empleados, de los cuales 13 han percibido remuneración variable.