

Dades Generals

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

Dipositari: CAJA INGENIEROS

Grup Gestora: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Grup Dipositari: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

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.

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona
Correu electrònic: 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).

Informació Fons

Data de registre: 03/06/1999

1. Política d'inversió i divisa de denominació

Categoria

Vocació Inversora: Renda Variable Internacional.

Perfil de Risc: Valor 5, en una escala de 1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: La gestió del fons està encaminada a seguir una política d'inversió d'acord amb la seva vocació de Renda Variable Internacional. L'exposició a renda variable de la cartera serà superior al 75%, sent la inversió en països emergents inferior al 25%. La part no invertida en renda variable estarà invertida en actius de renda fixa, pública o privada, sense límit de durada. La seva qualificació creditícia serà igual o superior a la que en cada moment tingui el Regne d'Espanya. El fons pren com a referència el comportament de l'índex MSCI World denominat en euros.

L'exposició a risc divisa podrà aconseguir el 100%.

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 fulllet informatiu.

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2017
Índex de rotació de la cartera	0,04	0,26	0,04	0,67
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	0	0	0	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 GLOBAL I, FI	3.111.717,11		1.385		EUR			250000
CI GLOBAL A, FI	9.111.053,18	11.530.867,37	3.386	4.286	EUR			500

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI GLOBAL I, FI	EUR	24.481			
CI GLOBAL A, FI	EUR	71.392	88.725	68.001	71.921

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
CI GLOBAL I, FI	EUR	7,8672			
CI GLOBAL A, FI	EUR	7,8357	7,6946	6,9117	6,7633

* 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)

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 GLOBAL I, FI	0,30		0,30	0,30		0,30	Patrimoni		
CI GLOBAL A, FI	0,67	0,15	0,82	0,67	0,15	0,82	mixta	al fondo	

CLASSE	Comissió de dipositari		
	% efectivament cobrat		Base de càlcul
	Període	Acumulada	
CI GLOBAL I, FI	0,04	0,04	Patrimoni
CI GLOBAL A, FI	0,10	0,10	Patrimoni

2.2. Comportament

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

A) Individual CI GLOBAL A, FI . Divisa de denominación EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat	1,83	5,88	-3,82	2,39	0,64	11,33	2,19	8,42	

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,51	25-06-2018	-2,50	08-02-2018	-5,20	24-08-2015
Rendibilitat màxima	1,53	01-06-2018	1,53	01-06-2018	3,13	22-01-2016

(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	2017	2016	2015	2013
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	11,39	9,27	13,18	7,36	8,94	8,12	14,81	16,71	
Ibex-35	13,92	13,35	14,44	14,25	12,11	12,92	26,30	21,78	
Lletra del Tresor a 1 any	0,27	0,34	0,16	0,17	0,17	0,24	0,26	0,27	
MSCI World Index	12,62	10,09	14,60	8,27	9,27	8,77	14,83	18,32	
VAR històric (iii)	5,95	5,95	6,13	5,81	5,84	5,81	6,01	5,77	

(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.

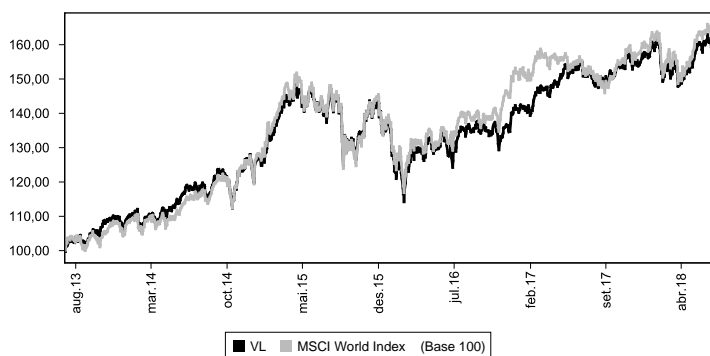
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

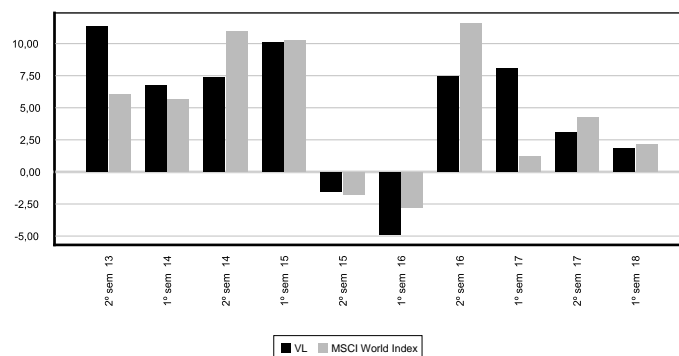
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,78	0,39	0,39	0,40	0,39	1,57	1,56	1,58	

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 semestral dels últims 5 anys



2.2. Comportament

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

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

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rendibilitat		6,22							

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al participi de la comissió de gestió sobre resultats.

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,64	25-06-2018				
Rendibilitat màxima	1,67	01-06-2018				

(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	2017	2016	2015	2013
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu		9,71							
Ibex-35		13,35							
Lletra del Tresor a 1 any		0,34							
MSCI World Index		10,09							
VAR històric (iii)									

(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.

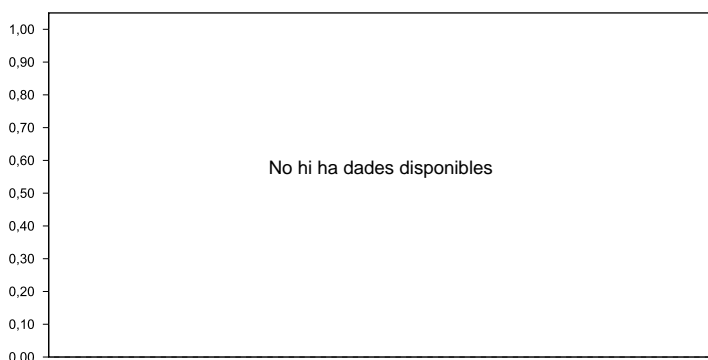
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
	0,23							

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 semestral dels últims 5 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 semestral mitjana **
Monetari a Curt Termini			
Monetari			
Renda Fixa Euro	12.282	561	-0,48
Renda Fixa Internacional	97.175	2.873	-1,02
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	134.947	6.328	-0,15
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	47.415	3.396	0,77
Renda Variable Euro	69.854	3.862	1,83
Renda Variable Internacional	146.583	7.955	0,76
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable	45.507	2.028	-1,39
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	82.873	6.097	-2,17
Global			
Total Fons	636.636	33.100	-0,15

* Mitjanes.

(1): Inclou IIC que repliquen o reproduïen 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	90.329	94,22	85.534	96,40
Cartera Interior	4.969	5,18	4.922	5,55
Cartera Exterior	85.360	89,04	80.612	90,86
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	5.840	6,09	3.825	4,31
(+/-) RESTA	-297	-0,31	-634	-0,71
TOTAL PATRIMONI	95.872	100,00%	88.725	100,00%

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	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)	88.725	81.964	88.725	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	5,39	5,01	5,39	21,93
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	2,11	3,04	2,11	-21,04
(+) Rendiments de Gestió	3,09	4,17	3,09	-16,03
(+) Interessos				92,28
(+) Dividends	1,25	0,59	1,25	141,14
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-114,47
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	1,86	3,60	1,86	-41,28

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-0,01		-0,01	
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,02	-0,02	-0,02	27,56
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,97	-1,13	-0,97	-2,65
(-) Comissió de gestió	-0,75	-0,96	-0,75	-11,79
(-) Comissió de depositari	-0,09	-0,10	-0,09	1,49
(-) Despeses per serveis exteriors				-1,61
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				72,52
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,13	-0,07	-0,13	115,03
(+) Ingressos				-229,21
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos				-229,21
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	95.872	88.725	95.872	

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

3. Inversions financeres

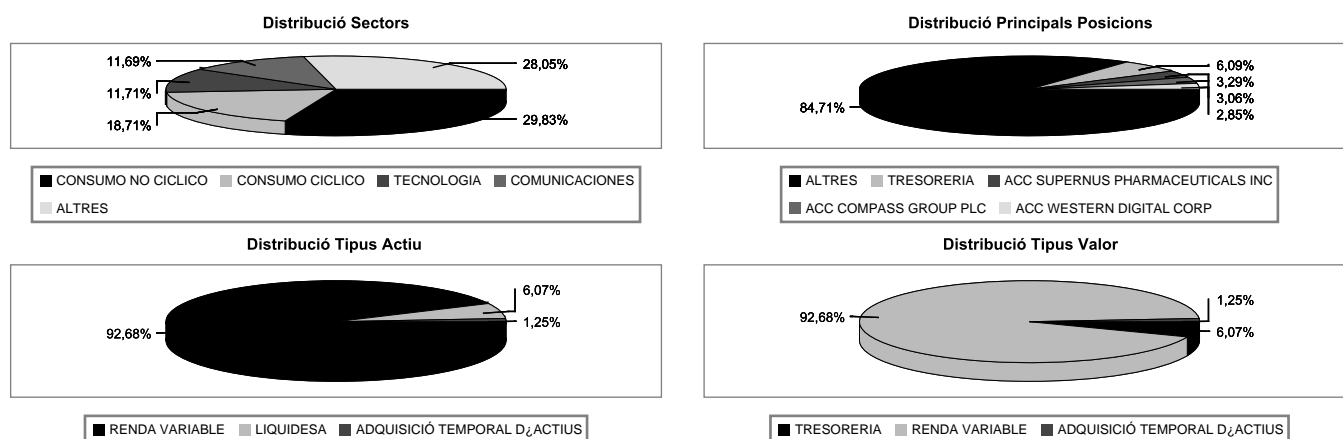
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers de --)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-07-04	EUR	1.196	1,25		
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-01-03	EUR			1.499	1,69
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		1.196	1,25	1.499	1,69
TOTAL RENDA FIXA		1.196	1,25	1.499	1,69
ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	1.810	1,89	1.789	2,02
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			1.634	1,84
ACCIONES INDITEX	EUR	1.963	2,05		
TOTAL RV COTITZADA		3.773	3,94	3.423	3,86
TOTAL RENDA VARIABLE		3.773	3,94	3.423	3,86
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		4.969	5,19	4.922	5,55
ACCIONES MICHEALS COMPANIES	USD	1.938	2,02		
ACCIONES KELLOGG	USD	2.416	2,52		
ACCIONES CRITEO SA	USD	2.299	2,40		
ACCIONES CHEMOURS	USD	2.257	2,35		
ACCIONES NEXTEER AUTOMOTIVE	HKD	1.387	1,45		
ACCIONES WORLDPAY INC	USD	2.406	2,51		
ACCIONES CORBION NV	EUR	1.940	2,02	2.171	2,45
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	2.955	3,08	2.003	2,26
ACCIONES TECHNIP FMC	USD	2.302	2,40	1.758	1,98
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK			1.620	1,83
ACCIONES LG HOUSEHOLD & HEALT	KRW	1.464	1,53		
ACCIONES UBIQUITI NETWORKS	USD			2.150	2,42
ACCIONES VF CORPORATION	USD	2.340	2,44	1.870	2,11
ACCIONES ARRIS INTERNATIONAL	USD	1.799	1,88	1.289	1,45
ACCIONES SUPERNUS PHARMA	USD	3.156	3,29	2.391	2,69
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1.486	1,55	1.615	1,82
ACCIONES WILLIAMS SONOMA	USD			1.698	1,91
ACCIONES WATERS CORP	USD			1.606	1,81

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	2.392	2,50	1.798	2,03
ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	1.475	1,54	1.786	2,01
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	2.179	2,27	1.800	2,03
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.378	2,48	1.922	2,17
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD			1.577	1,78
ACCIONES ALPHABET INC CLASE A	USD			2.378	2,68
ACCIONES GEMALTO	EUR			1.730	1,95
ACCIONES AUTOLIV INC	USD	1.740	1,81	1.543	1,74
ACCIONES ATOS SE	EUR	2.362	2,46		
ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	1.750	1,83	1.919	2,16
ACCIONES VANTIV INC - CL A	USD			2.097	2,36
ACCIONES KROTON EDUCACIONAL	BRL	700	0,73	1.386	1,56
ACCIONES COLOPLAST-B	DKK	2.414	2,52	2.239	2,52
ACCIONES NASPERS LIMITED	ZAR	1.694	1,77	2.185	2,46
ACCIONES CEMBRA MONEY BANK	CHF			1.178	1,33
ACCIONES SAMSONITE INTL SA	HKD	1.228	1,28	1.143	1,29
ACCIONES APERAM	EUR	1.775	1,85		
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	2.734	2,85	1.487	1,68
ACCIONES TOTAL SA	EUR	1.912	1,99	1.721	1,94
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	2.382	2,48	1.737	1,96
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD			963	1,08
ACCIONES SHIRE PLC	GBP	2.723	2,84	2.327	2,62
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	2.110	2,20	2.293	2,58
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	1.857	1,94		
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	2.441	2,55		
ACCIONES PEPSICO INC	USD	2.426	2,53	1.595	1,80
ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2.065	2,15	2.335	2,63
ACCIONES NIKE INC -CL B	USD			1.653	1,86
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.880	1,96	2.285	2,58
ACCIONES MARINE HARVEST	NOK			1.368	1,54
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	1.932	2,02	1.482	1,67
ACCIONES HOME DEPOT INC	USD			1.408	1,59
ACCIONES HASBRO INC	USD	1.999	2,09	1.630	1,84
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR			1.702	1,92
ACCIONES BAYER AG-REG	EUR			1.414	1,59
ACCIONES AXA SA	EUR	2.395	2,50		
ACCIONES APPLE INC	USD	1.868	1,95	2.029	2,29
ACCIONES AMGEN INC	USD	2.405	2,51	2.289	2,58
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR			2.045	2,30
TOTAL RV COTITZADA		85.361	89,04	80.615	90,85
TOTAL RENDA VARIABLE		85.361	89,04	80.615	90,85
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		85.361	89,04	80.615	90,85
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		90.330	94,23	85.537	96,40

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 (Importes en milers de --)

Al tancament del període no existeixen posicions obertes en derivats o l'import compromès de cadascuna d'aquestes posicions ha estat inferior a 1000 euros.

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. Particips 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	

	Sí	No
h. Altres informacions o operacions vinculades		X

7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

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 101.254,28 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 37.495.413,78 euros, que suposa un 39,35% 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 3.501.436,29 euros, que suposa un 3,67% 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 37.495.413,78 euros, que suposa un 39,35% 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:

Durant el primer semestre de l'any es va produir un augment de la volatilitat que va propiciar fortes baixades en totes les borses al mes de febrer. El motiu principal va ser l'augment abrupte en el rendiment de les principals corbes de tipus d'interès, juntament amb un alentiment dels fluxos de gestió passiva, que van capitalitzar bona part de les correccions. Durant els mesos següents, el mercat es va centrar en l'anunci del president nord-americà, Donald Trump, respecte de l'aplicació d'aranzels a les importacions d'una sèrie de productes de la Xina i d'altres països. La por a l'auge de les mesures proteccionistes representa l'inici d'una guerra comercial que tampoc no ha estat ben rebuda pels mercats de renda variable.

Des del punt de vista macroeconòmic, l'economia nord-americana va continuar mostrant signes de solidesa. Ressalta la fortalesa del seu mercat laboral, la taxa d'atur del qual es va situar en un 3,8% en acabar el mes de maig. És la més baixa des de l'any 2000 i es considera plena ocupació. A més a més, la majoria d'indicadors avançats es van situar en màxims dels darrers anys, com ara la confiança empresarial, la confiança dels consumidors o el PMI manufacturer, cosa que va generar una mica de visibilitat i va despertar un optimisme moderat a curt termini. La zona euro, d'altra banda, va continuar en fase d'expansió, i els indicadors avançats també van mostrar signes de fortalesa. Així doncs, per als propers trimestres s'augura un creixement sostenible i homogeni al llarg de tot el continent.

Aquest entorn macroeconòmic favorable a totes dues bandes de l'Atlàntic es va unir a una fase de resultats empresarials positius durant el primer trimestre del 2018. En particular, l'agregat de l'índex nord-americà S&P 500 va créixer tant a nivell de vendes com de beneficis per acció, i destaca l'homogeneïtat total en el creixement per sector. Quant a Europa, es va observar una sincronització entre les dades macroeconòmiques i les microeconòmiques. Els sectors de l'energia i les finances van ser els més beneficiats a causa del fort repunt en el preu del cru, en el primer cas, i a la normalització de la baixada del marge de mediació i la reducció de les provisions, en el segon.

Amb tot, els índexs principals de renda variable van acabar el semestre amb retrocessos tant a Europa (Eurostoxx 50 -3,09% i IBEX 35 -4,19%) com als Estats Units (Dow Jones Industrial Average -1,81%), el Japó (Nikkei 225 -2,02%) i els països emergents (MSCI Emerging Markets -7,68%). A l'últim, pel que fa a les divises, l'EUR es va depreciar un 2,66% respecte de l'USD.

Pel que fa a la inversió del Caixa Enginyers Global, l'estratègia del fons va consistir a mantenir un binomi rendibilitat-risc conforme a la seva vocació de renda variable internacional, atès que inverteix sobretot en valors emesos per entitats amb seu als Estats Units i a Europa. Durant la temporada de resultats es va manifestar una sincronització entre les dades macroeconòmiques i les microeconòmiques, amb creixements tant a nivell de vendes com de beneficis en gairebé tots els sectors (l'energètic és el més beneficiat de resultats del fort repunt del preu del cru). Amb tot, la rendibilitat del fons durant el primer semestre de l'any va ser de l'1,83%, lleugerament inferior a la del seu índex de referència, l'MSCI World en EUR, que va obtenir un 2,16%.

El CE Borsa USA, un altre fons amb vocació de renda variable internacional gestionat per CE Gestió, va obtenir una rendibilitat superior (4,39%) perquè centra la inversió en el mercat de renda variable nord-americà i, a més, manté una exposició major al dòlar, que s'ha depreciat durant el període. En termes de volatilitat, el fons va tenir millors resultats que l'índex (un 11,39% enfront d'un 12,62%). La volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,27%.

Quant a les decisions de gestió, es va donar sortida a Gemalto una vegada es va confirmar que no hi hauria noves ofertes per la companyia; Marine Harvest, en observar una caiguda en el preu del salmó que pot penalitzar considerablement la companyia; Danone, per la falta de potencial i els riscos d'integració en la compra de Whitewave Foods; Ubiquiti Networks, a causa de la investigació iniciada per la SEC en relació amb les seves pràctiques comptables; i Bayer, un cop es va saber que en primera instància les autoritats nord-americanes rebutjaven la integració de Monsanto. En darrer lloc,

es va desfer la posició a Alphabet, Waters, Assa Abloy, Nike, Grifols, Cognizant, Cembra Money Bank, Williams-Sonoma, Air Liquide, Starbucks i Home Depot perquè els resultats infringeixen el marge de seguretat i perquè, així, el fons es pot concentrar en opcions més seductores. Respecte de les entrades, es va incorporar l'acereria Aperam, que traurà profit de la normalització en l'ús de l'acer inoxidable, i LG Household & Healthcare, un dels principals fabricants de cosmètics coreà, les vendes del qual s'han vist afectades per la limitació del Govern xinès a viatjar a Corea del Sud, fet que s'ha traduït en un càstig excessiu per a la seva cotització. També es va incorporar el fabricant de sistemes de direcció electrònics per a cotxes Nexteer, que treballa amb els líders en el desenvolupament del cotxe autònom; l'agència francesa de publicitat Publicis; la consultora Atos (també francesa); Prysmian, líder mundial en la fabricació de cables i fibra òptica; Chemours, fabricant del refrigerant més eficient del mercat i del material antiadherent tefló; Criteo, gestor de publicitat en línia independent; l'asseguradora francesa AXA; la companyia alimentària Kellogg Company; i Michaels Companies, una cadena de botigues líder en vendes de productes per a treballs manuals que s'ha vist penalitzada per la por a la competència en línia. En relació amb els majors detractors i contribuïdors al fons, la farmacèutica Supernus (+54,45%) va registrar els millors resultats, impulsada per la idea cada cop més estesa en el mercat que els medicaments que té en cartera evolucionaran bé, mentre que el valor amb pitjor rendiment va ser la cadena brasilera de centres educatius Kroton Educacional (-54,42%), llastrada per la mala evolució de l'economia del Brasil, els temors a una davallada del nombre d'universitaris i l'evolució de la divisa brasilera.

La liquiditat del fons s'ha protegit comprant operacions amb pacte de recompra (repos) amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositari. El col·lateral de les operacions han estat emissions de titulització hipotecària d'alta qualitat creditícia, i el fons no ha satisfet cap comissió per la inversió.

El patrimoni del fons ha augmentat un 8,06%; i el nombre de partícips, un 11,32%. Les despeses en què ha incorregut el fons han estat del 0,78%. Atès que la rendibilitat ha estat positiva, s'ha aplicat una comissió de resultats que ha significat una caiguda del 0,15% sobre el valor liquidatiu.

La societat gestora exercirà el dret d'assistència i vot a les juntes d'accionistes de societats espanyoles quan faci més de 12 mesos que els fons que gestiona hi participen, i quan representin almenys l'1% del capital de la societat participada. Votarà a favor de les propostes de l'ordre del dia; i s'abstindrà en aquelles en què consideri que no té prou informació.

A banda d'això, la societat gestora assistirà a la junta d'accionistes quan, tot i no escaure's cap de les circumstàncies anteriors, l'emissor s'hagi considerat pertinent o quan hi hagi drets econòmics a favor dels partícips, com ara primes d'assistència a juntes.

Aprofitant l'anàlisi feta per a les estratègies d'ISR, durant el semestre la gestora ha exercit el dret de vot en nom del fons en un total de 9 companyies. Va votar a favor de totes les propostes de l'ordre del dia tret dels següents punts:

- Propostes que no incloïen drets preferents en l'ampliació de capital; es va votar en contra a les juntes d'accionistes de les companyies Shire, Reckitt Benckiser i Atos.
- En contra d'algunes polítiques remuneratives de la companyia Apple.
- Abstenció en algunes polítiques remuneratives de les companyies Shire, S&P Global i Technip.
- En el cas de Reckitt Benckiser, en contra de reduir el termini per publicar l'agenda de la junta d'accionistes.
- En contra de la ratificació dels auditors de la companyia Hasbro.
- En contra de propostes dels accionistes en què no s'observa un valor afegit per a la companyia Apple i Hasbro.

De cara al segon semestre de l'any, els resultats empresarials als Estats Units centraran bona part de l'atenció dels inversors, atès que s'haurien de començar a albirar els efectes de la nova política fiscal i l'impacte en els diversos sectors dels aranzels aplicats a les importacions. Pel que fa als principals bancs centrals del món, esperem que continuïn normalitzant la política monetària de manera gradual, sempre que no hi hagi cap augment abrupte de la inflació -impulsada per uns increments salarials superiors als esperats- que obligui a avançar el calendari de pujades. Pel que fa al CE Global en concret, els propers trimestres esperem que les dinàmiques actuals en les diverses regions continuïn. Per tant, el fons mantindrà la infraponderació en actius nord-americans i augmentarà els actius defensius.