

Datos Generales

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

Depositario: CAJA INGENIEROS

Grupo Gestora: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Grupo Depositario: GRUPO CAJA DE INGENIEROS

Auditor: DELOITTE S.L.

Rating Depositario: ND

Fondo por compartimentos: No

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

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

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

Información Fondo

Fecha de registro: 03/06/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Internacional.

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión acorde con su vocación de Renta Variable Internacional. La exposición a renta variable de la cartera será superior al 75%, siendo la inversión en países emergentes inferior al 25%. La parte no invertida en renta variable estará invertida en activos de renta fija, pública o privada, sin límite de duración. Su calificación crediticia será igual o superior a la que en cada momento tenga el Reino de España. El fondo toma como referencia el comportamiento del índice MSCI World denominado en euros.

La exposición a riesgo divisa podrá alcanzar el 100%.

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, negociados tanto en mercados organizados como en OTC, con finalidad de cobertura e inversión. Los compromisos por el conjunto de operaciones no podrá superar el patrimonio de 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	0,04	0,26	0,04	0,67
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 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)

CLASE	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

CLASE	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)

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

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CI GLOBAL I, FI	0,04	0,04	patrimonio
CI GLOBAL A, FI	0,10	0,10	patrimonio

2.2. Comportamiento

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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	1,83	5,88	-3,82	2,39	0,64	11,33	2,19	8,42	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	25-06-2018	-2,50	08-02-2018	-5,20	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,53	01-06-2018	1,53	01-06-2018	3,13	22-01-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	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	
Letra Tesoro 1 año	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 histórico (iii)	5,95	5,95	6,13	5,81	5,84	5,81	6,01	5,77	

(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.

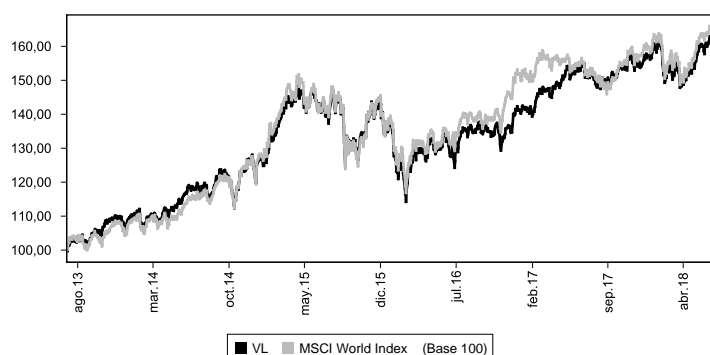
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

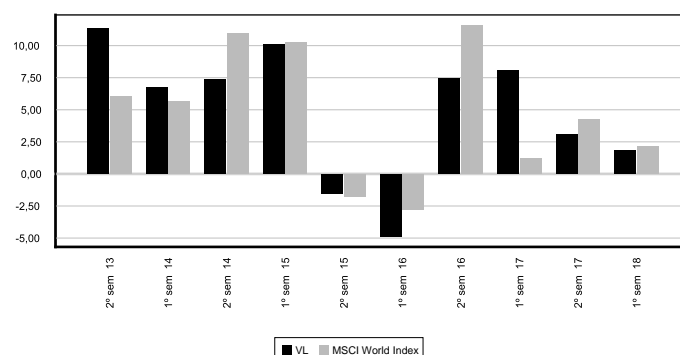
Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
		Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
0,78	0,39	0,39	0,40	0,39	1,57	1,56	1,58	

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 GLOBAL 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		6,22							

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	25-06-2018				
Rentabilidad máxima (%)	1,67	01-06-2018				

(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		9,71							
Ibex-35		13,35							
Letra Tesoro 1 año		0,34							
MSCI World Index		10,09							
VaR histórico (iii)									

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

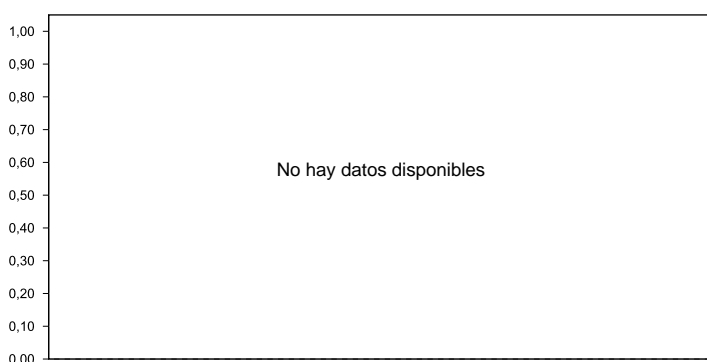
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

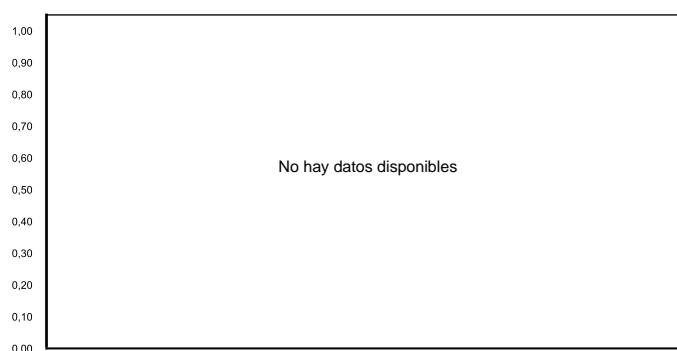
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
	0,23							

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	12.282	561	-0,48
Renta Fija Internacional	97.175	2.873	-1,02
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	134.947	6.328	-0,15
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	47.415	3.396	0,77
Renta Variable Euro	69.854	3.862	1,83
Renta Variable Internacional	146.583	7.955	0,76
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	45.507	2.028	-1,39
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	82.873	6.097	-2,17
Global			
Total Fondos	636.636	33.100	-0,15

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	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
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.840	6,09	3.825	4,31
(+/-) RESTO	-297	-0,31	-634	-0,71
TOTAL PATRIMONIO	95.872	100,00%	88.725	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)	88.725	81.964	88.725	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	5,39	5,01	5,39	21,93
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	2,11	3,04	2,11	-21,04
(+) Rendimientos de Gestión	3,09	4,17	3,09	-16,03
(+) Intereses				92,28
(+) Dividendos	1,25	0,59	1,25	141,14
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				-114,47
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,86	3,60	1,86	-41,28

	% 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)	-0,01		-0,01	
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	-0,02	-0,02	-0,02	27,56
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,97	-1,13	-0,97	-2,65
(-) Comisión de gestión	-0,75	-0,96	-0,75	-11,79
(-) Comisión de depositario	-0,09	-0,10	-0,09	1,49
(-) Gastos por servicios exteriores				-1,61
(-) Otros gastos de gestión corriente				72,52
(-) Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,07	-0,13	115,03
(+) Ingresos				-229,21
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-229,21
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	95.872	88.725	95.872	

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

3. Inversiones Financieras

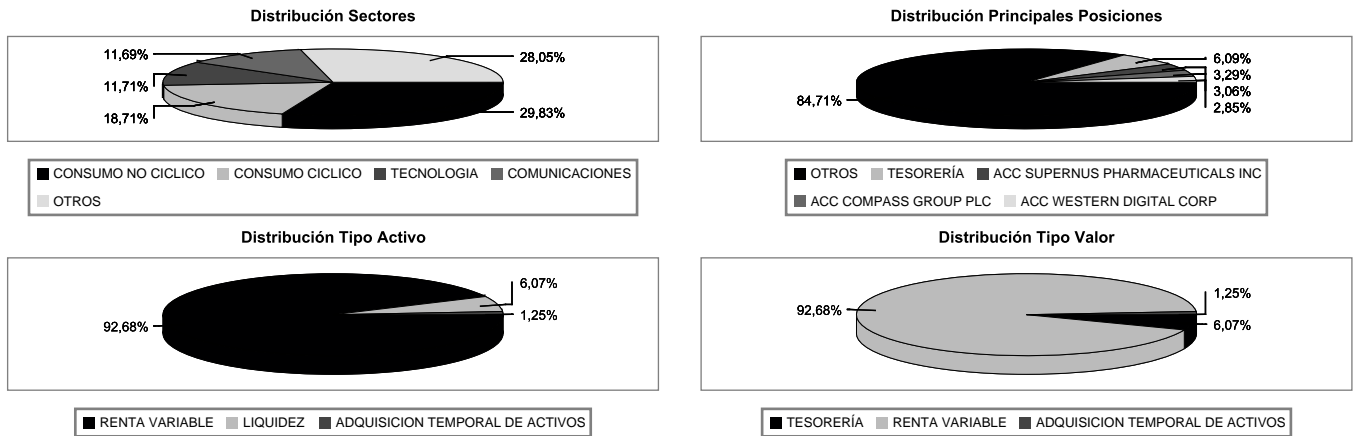
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo (Importes en miles de --)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-07-04	EUR	1.196	1,25		
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-01-03	EUR			1.499	1,69
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.196	1,25	1.499	1,69
TOTAL RENTA FIJA		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 COTIZADA		3.773	3,94	3.423	3,86
TOTAL RENTA VARIABLE		3.773	3,94	3.423	3,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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 COTIZADA		85.361	89,04	80.615	90,85
TOTAL RENTA VARIABLE		85.361	89,04	80.615	90,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		85.361	89,04	80.615	90,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		90.330	94,23	85.537	96,40

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 --)

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

No existen Hechos Relevantes en el periodo correspondiente al presente informe.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	

	Sí	No
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 101.254,28 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 37.495.413,78 euros, suponiendo un 39,35% 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 3.501.436,29 euros, suponiendo un 3,67% 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 37.495.413,78 euros, suponiendo un 39,35% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24.2 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva la CNMV, como organismo supervisor, no ha establecido otra información o advertencia de carácter general o específico que deba incluirse en el presente informe periódico.

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTION:

Durante el primer semestre del año se produjo un aumento de la volatilidad que propició fuertes descensos en todas las bolsas en el mes de febrero. El principal motivo fue el aumento abrupto en el rendimiento de las principales curvas de tipos de interés, junto con una ralentización de los flujos de gestión pasiva, los cuales capitalizaron gran parte de las correcciones. Durante los siguientes meses, el mercado puso su foco en el anuncio del presidente estadounidense, Donald Trump, relativo a la implementación de aranceles a las importaciones de ciertos productos de China y otros países. El temor al incremento de las medidas proteccionistas supone el comienzo de una guerra comercial que tampoco fue bien recibida por los mercados de renta variable.

Desde el prisma macroeconómico, la economía americana continuó mostrando signos de solidez. Destaca la fortaleza de su mercado laboral, cuya tasa de desempleo al acabar mayo se situó en el 3,8 %, la más baja desde el año 2000 y considerada pleno empleo. Adicionalmente, la mayoría de indicadores adelantados se situaron en máximos de los últimos años, como por ejemplo la confianza empresarial, la confianza de los consumidores o el PMI manufacturero, lo cual generó cierta visibilidad y un moderado optimismo a corto plazo. La zona euro, por su parte, continuó en fase de expansión, y los indicadores adelantados también mostraron signos de fortaleza. Así pues, en los próximos trimestres se augura un crecimiento sostenible y homogéneo a lo largo de todo el continente.

Este entorno macroeconómico favorable en ambos lados del Atlántico vino acompañado por una fase de resultados empresariales positivos durante el primer trimestre de 2018. En particular, el agregado del índice norteamericano S&P 500 creció tanto a nivel de ventas como de beneficios por acción, en que destaca la total homogeneidad en el crecimiento por sector. En cuanto a Europa, se observó una sincronización entre los datos macroeconómicos y los microeconómicos, siendo los sectores energético y financiero los más beneficiados debido al fuerte repunte del precio del crudo, en el primer caso, y a la normalización del descenso del margen de intermediación y la reducción de las provisiones, en el segundo.

Con todo, los principales índices de renta variable finalizaron el semestre con retrocesos tanto en Europa (Eurostoxx 50 -3,09 % e IBEX 35 -4,19 %) como en Estados Unidos (Dow Jones Industrial Average -1,81 %), Japón (Nikkei 225 -2,02 %) y emergentes (MSCI Emerging Markets -7,68 %). Por último, en cuanto a las divisas, el EUR se depreció un 2,66 % respecto al USD.

En cuanto a la inversión del Caja Ingenieros Global, la estrategia del fondo consistió en mantener un binomio rentabilidad-riesgo acorde con su vocación de renta variable internacional, al realizar su inversión principal en valores emitidos por entidades radicadas en Estados Unidos y Europa. Durante la temporada de resultados se manifestó una sincronización entre los datos macroeconómicos y los microeconómicos, con crecimientos en casi todos los sectores tanto en ventas como en beneficios, siendo el sector energético el mayor beneficiado debido al fuerte repunte del precio del crudo. Con todo, la rentabilidad del fondo en el primer semestre del año fue del 1,83 %, ligeramente inferior a su índice de referencia, el MSCI World en EUR, que obtuvo un 2,16 %.

El CI Bolsa USA, otro fondo con vocación de renta variable internacional gestionado por CI Gestión, obtuvo una rentabilidad superior (4,39 %), puesto que centra su inversión en el mercado de renta variable norteamericano y, además, mantiene una mayor exposición al dólar, que se ha depreciado durante el periodo. En términos de volatilidad, el fondo se comportó mejor que el índice (un 11,39 % frente a un 12,62 %). Durante el periodo, la volatilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses ha sido del 0,27 %.

En cuanto a las decisiones de gestión, se dio salida a Gemalto tras confirmarse que no habrá nuevas ofertas por la compañía; a Marine Harvest, al observar una caída en el precio del salmón que puede penalizar considerablemente a la compañía; a Danone, debido a la falta de potencial y a los

riesgos de integración en la compra de Whitewave Foods; a Ubiquiti Networks, debido a una investigación iniciada por la SEC en relación con sus prácticas contables; y a Bayer, después de saberse que las autoridades americanas rechazaban en primera instancia la integración de Monsanto. Finalmente se deshace la posición en Alphabet, Waters, Assa Abloy, Nike, Grifols, Cognizant, Cembra Money Bank, Williams-Sonoma, Air Liquide, Starbucks y Home Depot porque su comportamiento elimina el margen de seguridad y permite al fondo concentrarse en mejores ideas. Respecto a las entradas, se incorporó la acerera Aperam, la cual se verá beneficiada por una normalización en el uso de acero inoxidable, y LG Household & Healthcare, uno de los mayores fabricantes de cosméticos coreano que ha visto cómo la limitación del Gobierno chino a viajar a Corea del Sur ha afectado temporalmente a sus ventas, lo cual se ha traducido en un castigo excesivo para su cotización. También se incorporó el fabricante de sistemas de dirección electrónicos para coches Nexteer, que trabaja con los líderes en el desarrollo del coche autónomo; la agencia francesa de publicidad Publicis; la consultora Atos (también francesa); Prysmian, líder mundial en la fabricación de cables y fibra óptica; Chemours, fabricante del refrigerante más eficiente y del material antiadherente teflón; Criteo, gestor de publicidad en línea independiente; la aseguradora francesa AXA; la compañía alimenticia Kellogg Company; y Michaels Companies, una cadena de tiendas líder en ventas de productos para manualidades que se ha visto penalizada por el temor a la competencia en línea. En relación con los mayores detractores y contribuidores al fondo, la farmacéutica Supernus (+54,45 %) registró el mejor comportamiento, impulsada por la creciente convicción del mercado en la buena evolución de los medicamentos que tiene en cartera, mientras que el valor con peor comportamiento fue la cadena brasileña de centros educativos Kroton Educativa (-54,42 %), lastrada por la mala evolución de la economía en Brasil, los temores a un freno en el número de universitarios y la evolución de la divisa brasileña.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 8,06 %; y el número de partícipes, un 11,32 %. Los gastos soportados por el fondo durante el periodo han sido del 0,78 %. Dado que la rentabilidad del fondo ha sido positiva, se ha aplicado una comisión de resultados que ha supuesto un descenso del 0,15 % 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.

No obstante, la sociedad gestora asistirá a la junta de accionistas en aquellos casos en que, sin darse las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado pertinente o existan derechos económicos a favor de los participantes, como primas de asistencia a juntas.

Aprovechando el análisis realizado para las estrategias de ISR, durante el semestre la gestora ejerció el derecho a voto en nombre del fondo en un total de 9 compañías. Votó a favor de todas las propuestas del orden del día, a excepción de los siguientes puntos:

- Propuestas que no incluían derechos preferentes en la ampliación de capital; se votó en contra en las juntas de accionistas de las compañías Shire, Reckitt Benckiser y Atos.
- En contra de algunas políticas remunerativas de la compañía Apple.
- Abstención en algunas políticas remunerativas de las compañías Shire, S&P Global y Technip.
- En el caso de Reckitt Benckiser, en contra de reducir el plazo para publicar la agenda de la junta de accionistas.
- En contra de la ratificación de los auditores de la compañía Hasbro.
- En contra de propuestas de los accionistas en que no se observa un valor añadido para la compañía Apple y Hasbro.

De cara al segundo semestre del año, los resultados empresariales en Estados Unidos centrarán gran parte de la atención de los inversores, dado que se deberían empezar a vislumbrar los efectos de la nueva política fiscal y el impacto en los diversos sectores de los aranceles aplicados a las importaciones. En cuanto a los principales bancos centrales del mundo, esperamos que continúen con la normalización de la política monetaria de forma gradual, siempre y cuando no haya un incremento abrupto de la inflación -impulsada por incrementos salariales superiores a los esperados- que obligue a adelantar el calendario de subidas. En lo que respecta al CI Global en particular, en los próximos trimestres esperamos que las dinámicas actuales en las diversas regiones se mantengan, por lo que el fondo mantendrá la infrponderación en activos estadounidenses y aumentará los activos defensivos.