

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: 12/08/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Internacional.

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice MSCI Emerging Markets en euros. El objetivo del fondo es superar la rentabilidad del índice con niveles de volatilidad similares.

La exposición a renta variable será superior al 75%, en valores de compañías radicadas en países considerados emergentes, así como en compañías no radicadas en dichos países pero que inviertan o centren en ellos su actividad.

La exposición del fondo a valores cotizados en mercados de países no pertenecientes al área euro, así como la exposición a valores denominados en divisas distintas del euro podrá alcanzar el 100% del patrimonio. El resto se podrá invertir en activos de renta fija pública y privada, negociada en cualquier mercado, con una duración media de la cartera no superior a 5 años, y, como mínimo, de calidad crediticia media (mínimo BBB-).

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 | 0,17 | 0,23 | 0 | 0,45 |
| 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 EMERGENTES A, FI | 1.239.208,53 | 1.348.035,18 | 1.130 | 1.186 | EUR | | | 500 |
| CI EMERGENTES I, FI | 969.013,16 | 958.496,33 | 738 | 734 | EUR | | | 250000 |

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------------|--------|----------------------|--------|--------|--------|
| CI EMERGENTES A, FI | EUR | 16.346 | 26.748 | 18.962 | 16.712 |
| CI EMERGENTES I, FI | EUR | 12.790 | | | |

Valor Liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------------|--------|----------------------|---------|---------|---------|
| CI EMERGENTES A, FI | EUR | 13,1911 | 14,1697 | 11,9303 | 11,0454 |
| CI EMERGENTES I, FI | EUR | 13,1991 | | | |

* 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 EMERGENTES A, FI | 0,34 | | 0,34 | 1,01 | | 1,01 | mixta | al fondo | |
| CI EMERGENTES I, FI | 0,20 | | 0,20 | 0,53 | | 0,53 | patrimonio | | |

| CLASE | Comisión de depositario | | |
|---------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | Periodo | Acumulada | |
| CI EMERGENTES A, FI | 0,05 | 0,15 | patrimonio |
| CI EMERGENTES I, FI | 0,03 | 0,07 | patrimonio |

2.2. Comportamiento

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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--------------|-------------------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Rentabilidad | -6,91 | -2,08 | -3,83 | -1,14 | 2,02 | 18,77 | 8,01 | 2,64 | -5,31 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,04 | 05-09-2018 | -2,20 | 25-06-2018 | -6,07 | 24-08-2015 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,54 | 27-08-2018 | 1,59 | 01-06-2018 | 4,18 | 27-08-2015 |

(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 año actual | Último trim (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|----------------------|-------------------------|-----------------|------------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | | | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 13,21 | 12,19 | 12,80 | 14,69 | 10,14 | 9,86 | 15,87 | 18,61 | 12,03 |
| Ibex-35 | 12,82 | 10,39 | 13,35 | 14,44 | 14,25 | 12,92 | 26,30 | 21,78 | 18,84 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,26 | 0,25 | 0,34 | 0,16 | 0,17 | 0,24 | 0,26 | 0,27 | 0,93 |
| MSCI World Emerging | 14,02 | 13,56 | 13,38 | 15,42 | 11,97 | 11,65 | 18,56 | 21,52 | 15,01 |
| VaR histórico (iii) | 7,42 | 7,42 | 7,55 | 7,77 | 7,62 | 7,62 | 8,24 | 8,59 | 7,25 |

(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.

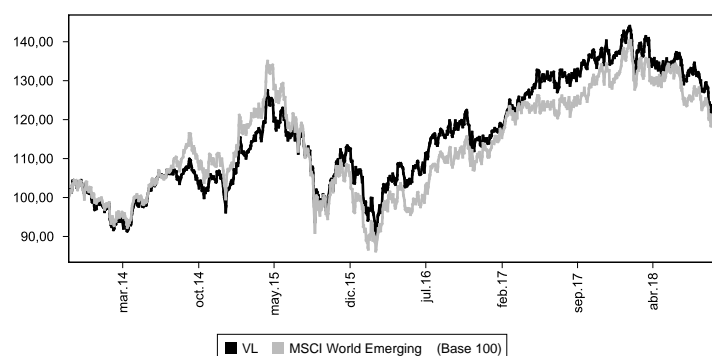
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

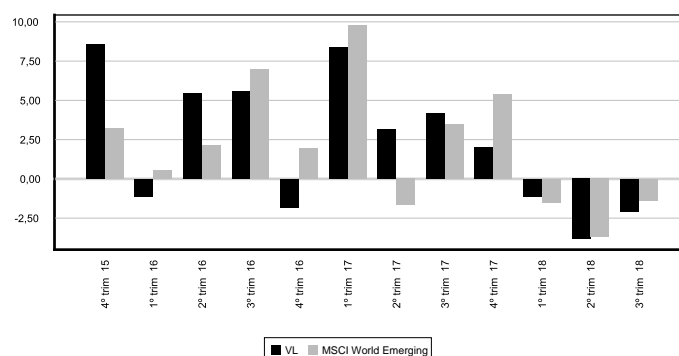
| Acumulado año actual | Último trim (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|-------------------------|-----------------|------------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| 1,17 | 0,39 | 0,39 | 0,39 | 0,40 | 1,59 | 1,59 | 1,60 | 1,62 |

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La política de inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Marzo de 2012.

2.2. Comportamiento

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

A) Individual CI EMERGENTES 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 | | -1,92 | -3,67 | | | | | | |
| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último Año | | Últimos 3 años | | | | |
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,04 | 05-09-2018 | | | | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,54 | 27-08-2018 | | | | | | | |

(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 | | 12,19 | 12,81 | | | | | | |
| Ibex-35 | | 10,39 | 13,35 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,25 | 0,34 | | | | | | |
| MSCI World Emerging | | 13,56 | 13,38 | | | | | | |
| 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.

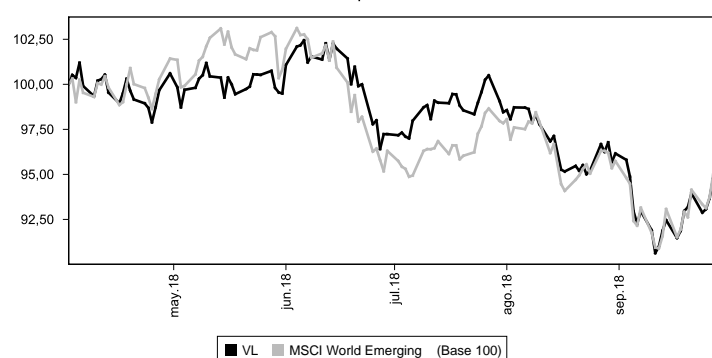
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

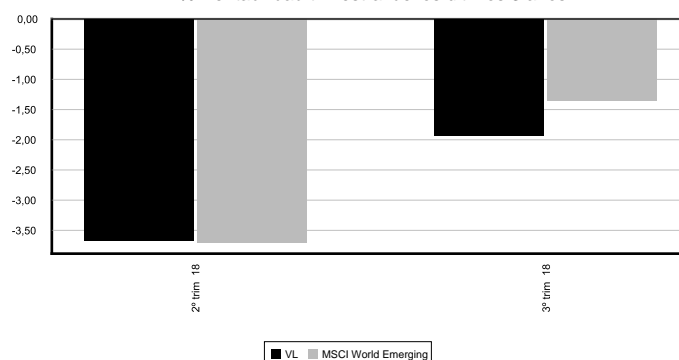
| Acumulado | | Trimestral | | | Anual | | | |
|------------|-----------------|------------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| | 0,23 | 0,23 | | | | | | |

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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado * (miles de euros) | Nº de participes * | Rentabilidad trimestral media ** |
|-------------------------------------|---|--------------------|----------------------------------|
| Monetario a corto plazo | | | |
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 11.156 | 534 | -0,13 |
| Renta Fija Internacional | 81.187 | 2.596 | 0,10 |
| Renta Fija Mixto Euro | | | |
| Renta Fija Mixta Internacional | 139.678 | 6.448 | -0,31 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 53.712 | 3.653 | 0,95 |
| Renta Variable Euro | 82.867 | 4.790 | -1,51 |
| Renta Variable Internacional | 145.574 | 7.930 | 0,41 |
| IIC de Gestión Referenciada (1) | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 42.743 | 2.001 | -0,52 |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | 70.399 | 5.631 | -0,52 |
| Global | | | |
| Total Fondos | 627.316 | 33.583 | -0,18 |

* 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 | 28.035 | 96,22 | 29.175 | 93,93 |
| Cartera Interior | 1.302 | 4,47 | 1.700 | 5,47 |
| Cartera Exterior | 26.733 | 91,75 | 27.475 | 88,46 |
| Intereses de la Cartera de Inversión | | | | |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 992 | 3,40 | 1.386 | 4,46 |
| (+/-) RESTO | 110 | 0,38 | 499 | 1,61 |
| TOTAL PATRIMONIO | 29.137 | 100,00% | 31.060 | 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) | 31.060 | 32.082 | 26.748 | |
| (+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto) | -4,27 | 0,62 | 15,53 | -753,05 |
| (-) Beneficios Brutos Distribuidos | | | | |
| (+/-) Rendimientos Netos | -2,11 | -3,82 | -7,67 | -47,73 |
| (+) Rendimientos de Gestión | -1,76 | -3,44 | -6,54 | -51,65 |
| (+) Intereses | | | | 137,19 |
| (+) Dividendos | 0,25 | 0,68 | 1,06 | -65,69 |
| (+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no) | | | | -167,74 |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no) | -2,02 | -4,12 | -7,59 | -53,64 |

| | % 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) | | | | |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Otros Resultados | 0,02 | 0,01 | -0,01 | 110,45 |
| (+/-) Otros Rendimientos | | | | |
| (-) Gastos Repercutidos | -0,35 | -0,38 | -1,12 | -12,82 |
| (-) Comisión de gestión | -0,28 | -0,28 | -0,87 | -4,71 |
| (-) Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,12 | -4,82 |
| (-) Gastos por servicios exteriores | | | -0,01 | -18,55 |
| (-) Otros gastos de gestión corriente | | | -0,01 | 5,03 |
| (-) Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,06 | -0,11 | -54,46 |
| (+) Ingresos | | | | -100,00 |
| (+) Comisiones de descuento a favor de la IIC | | | | |
| (+) Comisiones retrocedidas | | | | |
| (+) Otros Ingresos | | | | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 29.137 | 31.060 | 29.137 | |

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

3. Inversiones Financieras

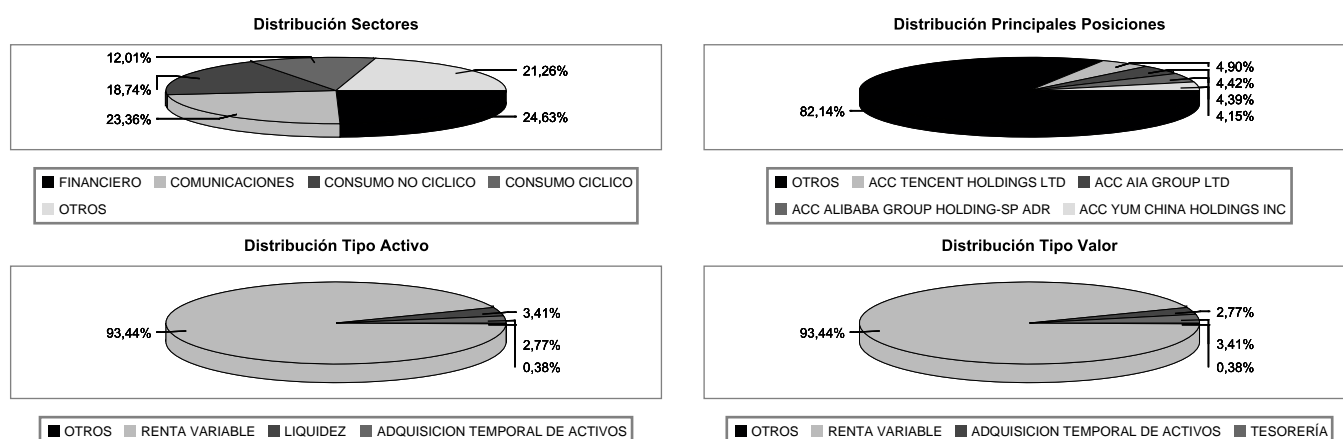
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-10-10 | EUR | 807 | 2,77 | | |
| REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2018-07-04 | EUR | | | 1.095 | 3,52 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 807 | 2,77 | 1.095 | 3,52 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 807 | 2,77 | 1.095 | 3,52 |
| ACCIONES PROSEGUR CASH SA | EUR | 495 | 1,70 | 605 | 1,95 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 495 | 1,70 | 605 | 1,95 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 495 | 1,70 | 605 | 1,95 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.302 | 4,47 | 1.700 | 5,47 |
| ACCIONES ESTACIO PARTICIPACOE | BRL | 412 | 1,41 | | |
| ACCIONES BRILLIAN CHINA | HKD | 489 | 1,68 | | |
| ACCIONES DREAM INTERNATIONAL | HKD | 276 | 0,95 | | |
| ACCIONES BEIJING CAPITAL INTE | HKD | 525 | 1,80 | | |
| ACCIONES GOLDCORP INC | USD | 571 | 1,96 | | |
| ACCIONES KB FINANCIAL GROUP | USD | 603 | 2,07 | 577 | 1,86 |
| ACCIONES ARCOS DORADOS | USD | | | 491 | 1,58 |
| ACCIONES AMOREPACIFIC GROUP | KRW | 655 | 2,25 | 707 | 2,28 |
| ACCIONES BAOZUN INC. | USD | 502 | 1,72 | 351 | 1,13 |
| ACCIONES FAIRFAX INDIA CORP | USD | 1.163 | 3,99 | 1.127 | 3,63 |
| ACCIONES LG HOUSEHOLD & HEALT | KRW | 1.098 | 3,77 | 985 | 3,17 |
| ACCIONES LOJAS RENNER SA | BRL | 442 | 1,52 | 434 | 1,40 |
| ACCIONES GRUPO HOTELERO SANTA | MXN | 282 | 0,97 | 263 | 0,85 |
| ACCIONES YUM CHINA HOLDING | USD | 1.210 | 4,15 | 1.564 | 5,03 |
| ACCIONES VIETNAM ENTERPRISE | GBP | 792 | 2,72 | 712 | 2,29 |
| ACCIONES LIFE HEALTHCARE | ZAR | | | 537 | 1,73 |
| ACCIONES GRUPO SUPERVIELLE SA | USD | | | 303 | 0,98 |
| ACCIONES CORONATION FUNDS | ZAR | | | 309 | 0,99 |
| ACCIONES CTRIP.COM INT | USD | 320 | 1,10 | 408 | 1,31 |
| ACCIONES LUKOIL PJSC-SPON ADR | USD | 770 | 2,64 | 682 | 2,20 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ACCIONES COGNIZANT TECH | USD | 798 | 2,74 | 811 | 2,61 |
| ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO | MXN | 596 | 2,05 | 624 | 2,01 |
| ACCIONES JD.COM INC-ADR | USD | 899 | 3,09 | 1.100 | 3,54 |
| ACCIONES ALIBABA GROUP | USD | 1.278 | 4,39 | 1.151 | 3,71 |
| ACCIONES ICICI BANK LTD-SPON | USD | 578 | 1,98 | 729 | 2,35 |
| ACCIONES KROTON EDUCACIONAL | BRL | 922 | 3,16 | 781 | 2,52 |
| ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 1.426 | 4,90 | 1.724 | 5,55 |
| ACCIONES NASPERS LIMITED | ZAR | 371 | 1,27 | 1.085 | 3,49 |
| ACCIONES YANDEX NV-A | USD | 836 | 2,87 | 906 | 2,92 |
| ACCIONES PING AN INSURANCE | HKD | 965 | 3,31 | 869 | 2,80 |
| ACCIONES SAMSONITE INTL SA | HKD | 800 | 2,75 | 759 | 2,45 |
| ACCIONES AMBEV SA-ADR | USD | 827 | 2,84 | 832 | 2,68 |
| ACCIONES AIA GROUP LTD | HKD | 1.288 | 4,42 | 1.254 | 4,04 |
| ACCIONES CREDICORP LIMITED | USD | 654 | 2,24 | 655 | 2,11 |
| ACCIONES HDFC BANK LTD-ADR | USD | 1.135 | 3,90 | 1.258 | 4,05 |
| ACCIONES FOMENTO ECONOMICO | USD | 597 | 2,05 | 601 | 1,94 |
| ACCIONES BAIDU INC - SPON ADR | USD | 1.173 | 4,02 | 1.082 | 3,48 |
| ACCIONES UNILEVER NV-CVA | EUR | 456 | 1,56 | 454 | 1,46 |
| ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR | USD | 761 | 2,61 | 782 | 2,52 |
| ACCIONES INFOSYS LTD-SP ADR | USD | 263 | 0,90 | 565 | 1,82 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 26.733 | 91,75 | 27.472 | 88,48 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 26.733 | 91,75 | 27.472 | 88,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 26.733 | 91,75 | 27.472 | 88,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 28.035 | 96,22 | 29.172 | 93,95 |

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 |

| | Sí | No |
|---|----|----|
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El importe de comisiones o gastos que han percibido como ingreso entidades del grupo de la gestora satisfechos por parte de la IIC es de 10.360,91 euros.

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 9.220.213,04 euros, suponiendo un 30,57% 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 1.893.958,29 euros, suponiendo un 6,28% 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 9.220.213,04 euros, suponiendo un 30,57% 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 tercer trimestre del año los mercados financieros estuvieron marcados por las turbulencias económicas, financieras y políticas. Los hechos más relevantes fueron las tensiones financieras y económicas tanto de Turquía como de Argentina -que contagiaron al resto de activos emergentes-, el comportamiento negativo de los mercados italianos debido al desconcierto político en que se encuentra inmerso el país y la subida del tono proteccionista de Estados Unidos, que oscurece las perspectivas de crecimiento de la economía mundial frenando el comercio. Por otro lado, Canadá se incorporó al acuerdo comercial preliminar entre Estados Unidos y México para reemplazar el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (NAFTA). En el capítulo de los bancos centrales, ambos mantuvieron las estrategias de política monetaria anunciadas en reuniones anteriores.

En Europa, el Banco Central Europeo reiteró la intención de continuar con la hoja de ruta anunciada durante la última reunión. En la rueda de prensa, Mario Draghi remarcó que se espera que los tipos de interés oficiales se mantengan en los niveles actuales al menos hasta el verano de 2019, y en todo caso durante el tiempo necesario para asegurar la convergencia sostenida de la inflación hacia niveles inferiores, aunque próximos, al 2 % a medio plazo. Respecto a las medidas de política no convencionales, anunció la reducción del programa de compra de activos hasta los 15 000 millones de euros (desde los 30 000) a partir de octubre. En relación con las proyecciones macroeconómicas, la máxima institución monetaria europea rebajó ligeramente las perspectivas de crecimiento económico de la eurozona para 2018 y 2019 hasta el 2 % y el 1,8 % respectivamente. En cuanto a la inflación, atendiendo a los precios actuales del petróleo, el BCE espera que fluctúe alrededor del nivel actual del 2 % de tasa interanual.

En Estados Unidos, la Reserva Federal decidió de forma unánime elevar los tipos de interés hasta el rango 2-2,25 %, considerando la buena evolución del mercado laboral -que continúa en cifras compatibles con el pleno empleo- y los niveles de inflación de los últimos meses. En el comunicado posterior de su presidente, Jerome Powell, se destacó la fortaleza del consumo interno y la inversión privada, que se están expandiendo gracias a una política fiscal que está favoreciendo el crecimiento económico, el aumento de los salarios y la confianza de los consumidores. En cuanto a las proyecciones macroeconómicas, la Fed espera que el PIB estadounidense crezca un 3,1 % en 2018, y un 2,5 % en 2019. Respecto a los niveles de inflación subyacente, la máxima institución monetaria de EUA espera que se sitúen en torno al 2 % a lo largo de todo el horizonte de proyecciones realizadas hasta 2020.

En el plano microeconómico, y una vez finalizada la campaña de resultados del segundo trimestre del año, se puede llegar a la conclusión de que existe un desajuste entre la realidad corporativa y el desempeño de los mercados (excluyendo EUA). Así, destacó el hecho de que los beneficios siguieron aumentando un 7 % en el plano europeo y un 25 % en el norteamericano, que se vio impulsado por la fortaleza del sector tecnológico, así como los beneficios derivados de la reducción de la tasa impositiva y la repatriación de capitales, que aceleró la recompra de acciones. En Europa, la evolución corporativa estuvo marcada por los efectos negativos de la apreciación del euro (aunque desacelerando con respecto al trimestre anterior) y el atisbo de incremento de ciertos costes de aprovisionamiento y operativos (energía y mano de obra, entre otros). Aunque a dos velocidades, esta sólida evolución de los resultados empresariales sigue actuando como soporte fundamental para las cotizaciones bursátiles a medio plazo.

En referencia a la evolución de los diferentes activos financieros, los mercados de renta variable presentaron comportamientos divergentes entre regiones. En Estados Unidos, los principales índices cerraron el trimestre en positivo, y tanto el S&P 500 (+7,20 %) como el Dow Jones Industrial Average (+9,01 %) rebasaron máximos históricos. Las bolsas de la eurozona tuvieron un comportamiento dispar, con avances en las economías núcleo, donde destacan el CAC francés (3,19 %) y el DAX alemán (-0,48 %), y retrocesos en la periferia, donde destaca el índice italiano, el Ibx 35 o el portugués PSI, que sufrieron pérdidas respectivas del 4,23 %, el 2,43 % y el 3,06 %. Por último, en relación con las materias primas, el precio del Brent se mantuvo más o menos estable, pese a la volatilidad sufrida en los mercados financieros de las economías emergentes, y fluctuó entre los 70 y los 80 dólares por barril.

La rentabilidad del CI Emergentes durante el tercer trimestre de 2018 ha sido del -2,08 % (-1,92 % clase I), por debajo de su índice de referencia, el MSCI Emerging Markets en euros, que ha registrado una caída del 1,35 %. A pesar de la buena selección de compañías en general, hay tres motivos fundamentales que explican el peor comportamiento relativo del fondo: la gran exposición al sector de consumo discrecional, la infraponderación en el sector energético y la mala selección de compañías en China (cuyos malos resultados han sido liderados por compañías de la nueva economía). La desaceleración económica, el aumento de los precios energéticos (en especial, del petróleo) y, sobretudo, el aumento de las tensiones geopolíticas han seguido afectando negativamente a la rentabilidad del fondo. Sin embargo, creemos que todos los miedos que se ciernen sobre el mercado son de carácter coyuntural. Por tanto, a pesar de las fuertes penalizaciones a corto plazo, evitaríamos tomar decisiones drásticas que afecten al desempeño a largo plazo.

Cabe destacar que la clase A del fondo ha demostrado una volatilidad (12,19 %) significativamente inferior a la de su índice de referencia (un 13,56 %). Durante el periodo, la volatilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses fue del 0,25 %. Si comparamos la rentabilidad del fondo con la de otro con vocación de renta variable internacional, el CI Global clase A (gestionado por CI Gestión), podemos comprobar que el segundo ha obtenido un rendimiento superior (un 0,65 %), debido a la diferente rentabilidad experimentada por la renta variable mundial respecto a los mercados emergentes.

A nivel de compañías, el mayor contribuidor ha sido Grupo Aeroportuario Centro Norte (+28,85 %), gracias al optimismo respecto a los activos mexicanos y a la fortaleza de los datos pasajeros reportados, especialmente los internacionales. También ha destacado positivamente, aunque de forma más moderada, Kroton Educativa (+22,32 %), que se resarcó parcialmente de tres trimestres en negativo, a pesar de no haber noticias relevantes al respecto. En cuanto a los resultados negativos, JD.com (-33,02 %) fue duramente penalizada por la situación comercial entre EUA y China y por los factores endógenos, como la revisión de las perspectivas de margen de la compañía por parte del consenso de analistas y las noticias sobre un supuesto caso de acoso de su fundador en EUA. Los activos de los mercados emergentes han seguido penalizados por la actual situación de incertidumbre geopolítica derivada de la guerra comercial entre EUA y China, causada por el objetivo del primero de reducir su déficit comercial con respecto a China aumentando los aranceles a las importaciones con un valor superior a los 250 000 millones de USD. Al clima negativo se han sumado los miedos de contagio en las crisis de Turquía y Argentina, aunque parece que actualmente están superadas. Por último, se le ha añadido el esprint final de las elecciones brasileñas, que determinarán si se implementan o no las reformas estructurales necesarias para devolver al país a la senda de un crecimiento sostenible.

Finalmente, durante el periodo se han introducido en cartera las compañías Goldcorp, Estacio Participacoes, Dream International, Brilliance Automotive China y Beijing Capital International Airport, financiadas con las ventas de Grupo Supervielle, Arcos Dorados, Coronation Global Managers y Life Healthcare.

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, y el fondo no ha satisfecho comisión alguna por la inversión.

El patrimonio de la clase A se ha reducido un 9,99 % (-0,85 % clase I). El número de partícipes se ha reducido un 4,72 % en la clase A, y ha

aumentado un 0,54 % en la clase I. Los gastos soportados durante el periodo por la clase A han sido del 0,39 %; y por la clase I, del 0,23 %.

La sociedad gestora ejercerá el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de sociedades españolas cuando la participación de los fondos gestionados por la gestora en esas sociedades tenga una antigüedad superior a 12 meses y represente, el día de la junta, al menos el 1 % del capital de la sociedad participada. Votará a favor de las propuestas del orden del día y se abstendrá en aquellas que considere oportuno por carecer de información.

Adicionalmente, la sociedad gestora asistirá a la junta de accionistas en aquellos casos en que, sin darse las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado pertinente o existan derechos económicos a favor de los participantes, como primas de asistencia a juntas.

Durante el periodo no se ha ejercido el voto en juntas de accionistas de las compañías en cartera.

Respecto a las perspectivas para los próximos trimestres, probablemente se observe una desaceleración en el conjunto de las economías, aunque se acentuará la disparidad entre regiones. Por su parte, los bancos centrales seguirán normalizando las políticas monetarias, cosa que endurecerá paulatinamente las condiciones financieras globales. A pesar de la fortaleza de los fundamentales, es un entorno propicio para un repunte de la volatilidad. Respecto al CI Emergentes, a pesar del continuo ruido geopolítico que impera en el entorno actual, el fondo mantendrá un buen equilibrio para seguir aprovechando las tendencias seculares que cambian progresivamente las dinámicas socioeconómicas de los países emergentes participando en negocios líderes, con niveles de endeudamiento controlados y con potenciales interesantes de revalorizarse a largo plazo.