

Dades Generals

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

Dipositari: CAIXA ENGINYERS

Grup Gestora: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Grup Dipositari: GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

Auditor: DELOITTE S.L.

Ràting Dipositari: ND

Fons per compartiments: No

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a www.cnmv.es.

L'Entitat Gestora atindrà 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 Net Total Return EUR 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 fullet informatiu.

Divisa de denominació

EUR

2. Dades econòmiques

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2018
Índex de rotació de la cartera	0,82	0,23	0,82	0,26
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	3.235.038,18	3.017.876,65	1.387	1.254	EUR			250000
CI GLOBAL A, FI	9.015.106,02	9.076.384,89	3.514	3.464	EUR			500

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2018	2017	2016
CI GLOBAL I, FI	EUR	26.047	20.545		
CI GLOBAL A, FI	EUR	71.733	61.443	88.725	68.001

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2018	2017	2016
CI GLOBAL I, FI	EUR	8,0514	6,8077		
CI GLOBAL A, FI	EUR	7,9570	6,7696	7,6946	6,9117

* 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	0,40		0,40	0,40		0,40	Patrimoni		
CI GLOBAL A, FI	0,67	0,31	0,98	0,67	0,31	0,98	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de dipositari			Base de càlcul
	% efectivament cobrat			
	Període	Acumulada		
CI GLOBAL I, FI	0,05	0,05	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 denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rendibilitat	17,54	1,80	15,46	-14,16	0,65	-12,02	11,33	2,19	14,62

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-1,57	13-05-2019	-1,92	03-01-2019	-3,52	24-06-2016
Rendibilitat màxima	1,22	18-06-2019	2,70	04-01-2019	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 any actual	Trimestral				Anual			
		Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	10,60	9,10	11,83	16,50	6,59	12,05	8,12	14,81	11,12
Ibex-35	11,71	11,05	12,33	15,70	10,39	13,57	13,00	26,35	18,73
Lletra del Tresor a 1 any	0,17	0,15	0,19	0,40	0,25	0,30	0,24	0,26	0,38
MSCI World Net Total Return EUR	10,30	9,90	10,59	17,97	6,82	13,14	8,77	14,83	11,13
VAR històric (iii)	7,58	7,58	7,21	7,12	5,93	7,12	5,81	6,08	5,26

(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.

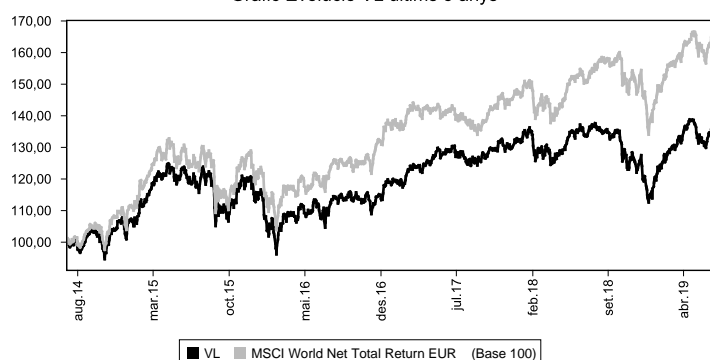
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

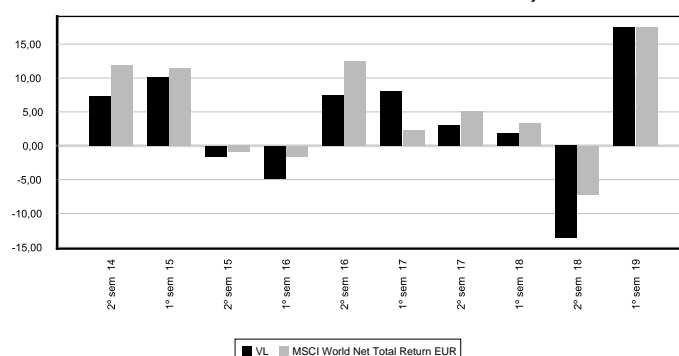
Acumulat any actual	Últim Trim(0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
0,77	0,39	0,38	0,39	0,39	1,56	1,57	1,56	1,60

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



La política d' inversió ha estat canviada el 10 de Maig de 2013.

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	2018	2017	2016	2014
Rendibilitat	18,27	2,13	15,81	-14,21	0,87				
Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys				
	%	Data	%	Data	%	Data			
Rendibilitat mínima	-1,70	13-05-2019	-1,92	03-01-2019					
Rendibilitat màxima	1,33	18-06-2019	2,70	04-01-2019					

(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	2018	2017	2016	2014
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu	10,98	9,80	11,96	16,57	7,18				
Ibex-35	11,71	11,05	12,33	15,70	10,39				
Lletra del Tresor a 1 any	0,17	0,15	0,19	0,40	0,25				
MSCI World Net Total Return EUR	10,30	9,90	10,59	17,97	6,82				
VAR històric (iii)	9,73	9,73	9,50						

(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.

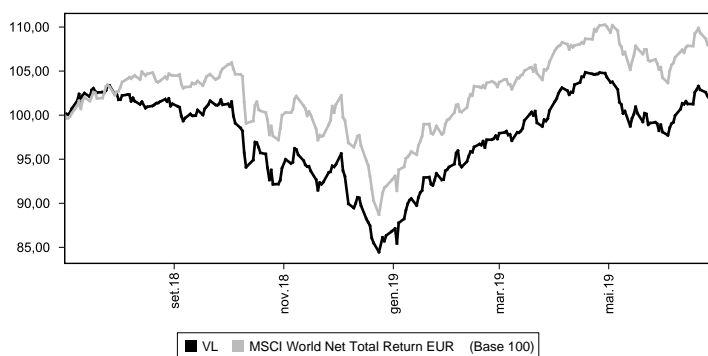
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

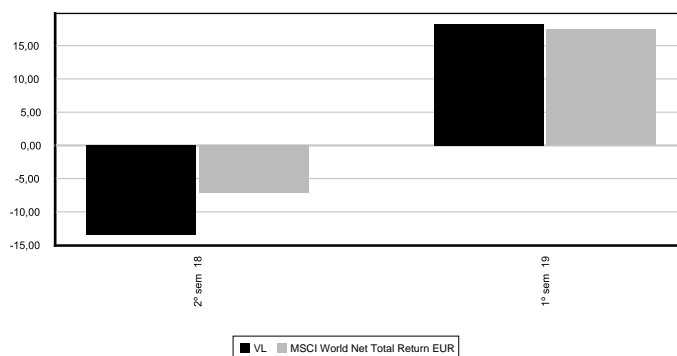
Acumulat	Trimestral				Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
0,45	0,23	0,22	0,23	0,23					

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			
Renda Fixa Euro			
Renda Fixa Internacional	77.397	2.571	3,00
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	154.130	7.034	4,03
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	64.917	4.188	10,63
Renda Variable Euro	68.297	4.585	10,03
Renda Variable Internacional	138.503	7.884	16,86
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable	9.461	404	-0,51
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	54.807	5.086	3,55
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	15.817	635	0,35
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fons	583.329	32.387	8,15

* 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	89.017	91,04	79.779	97,31
Cartera Interior	6.012	6,15	7.605	9,28
Cartera Exterior	83.005	84,89	72.174	88,03
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	8.509	8,70	2.732	3,33
(+/-) RESTA	254	0,26	-523	-0,64
TOTAL PATRIMONI	97.780	100,00%	81.988	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)	81.988	95.872	81.988	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	1,31	-0,59	1,31	-318,47
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+/-) Rendiments Nets	15,59	-14,08	15,59	-209,35
(+) Rendiments de Gestió	16,70	-13,44	16,70	-222,69
(+) Interessos				83,24
(+) Dividends	1,24	0,61	1,24	101,43
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-620,69
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	15,58	-13,95	15,58	-210,28
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)				
(+/-) Altres Resultats	-0,12	-0,10	-0,12	25,94
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-1,10	-0,65	-1,10	67,12
(-) Comissió de gestió	-0,83	-0,49	-0,83	68,70
(-) Comissió de dipositari	-0,09	-0,09	-0,09	-2,63
(-) Despeses per serveis exteriors				-1,61
(-) Unes altres despeses de gestió corrent				-28,76
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,18	-0,07	-0,18	143,44
(+) Ingressos		0,01		-86,89
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos		0,01		-86,89
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)	97.780	81.988	97.780	

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

3. Inversions financeres

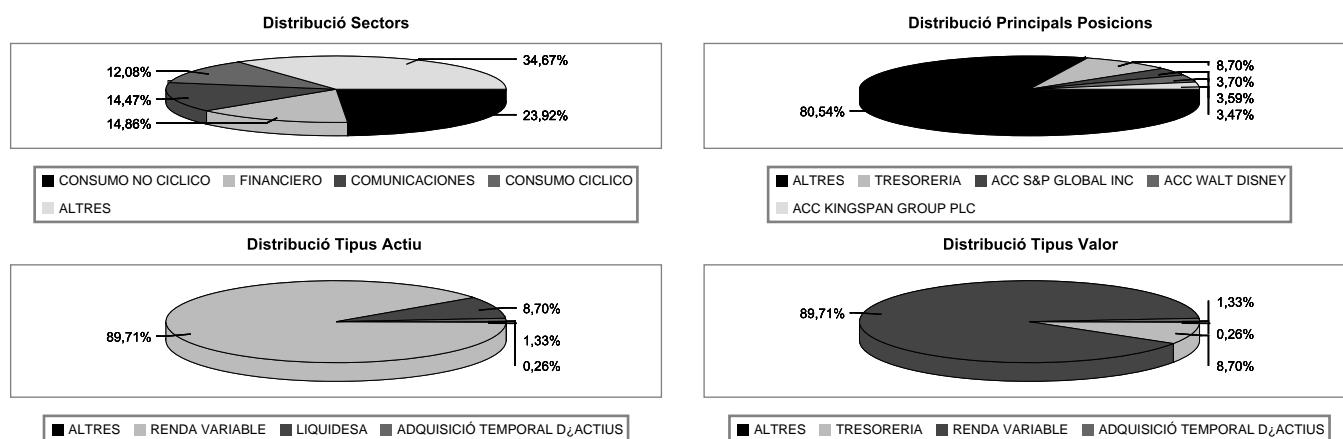
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO CAJA INGENIEROS -0,20 2019-07-03	EUR	1.301	1,33		
REPO CAJA INGENIEROS -0,01 2019-01-02	EUR			4.202	5,13
TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		1.301	1,33	4.202	5,13
TOTAL RENDA FIXA		1.301	1,33	4.202	5,13
ACCIONES AENA SA	EUR	2.331	2,38	1.816	2,21
ACCIONES INDITEX	EUR	2.380	2,43	1.587	1,94
TOTAL RV COTITZADA		4.711	4,81	3.403	4,15
TOTAL RENDA VARIABLE		4.711	4,81	3.403	4,15
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		6.012	6,14	7.605	9,28
ACCIONES BREMBO SPA	EUR	1.892	1,94		
ACCIONES BURFORD CAPITAL	GBP	2.803	2,87		
ACCIONES GAMES WORKSHOP	GBP	1.474	1,51		
ACCIONES GECINA	EUR	1.856	1,90	1.593	1,94
ACCIONES MICHAELS COMPANIES	USD			1.394	1,70
ACCIONES BEFESA SA	EUR	2.482	2,54		
ACCIONES KELLOGG	USD			2.008	2,45
ACCIONES CHEMOURS	USD			1.542	1,88
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	3.121	3,19		
ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	2.968	3,04		
ACCIONES NEXTEER AUTOMOTIVE	HKD			1.359	1,66
ACCIONES KINGSPAN GROUP	EUR	3.394	3,47	2.094	2,55
ACCIONES WORLDPAY INC	USD			2.291	2,79

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES CORBION NV	EUR	2.035	2,08	1.738	2,12
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	1.523	1,56	2.967	3,62
ACCIONES UMICORE	EUR	2.156	2,21	1.701	2,07
ACCIONES TECHNIP FMC	USD	1.933	1,98	1.447	1,76
ACCIONES LG HOUSEHOLD & HEALT	KRW	1.593	1,63	1.337	1,63
ACCIONES SUPERNUS PHARMA	USD			1.560	1,90
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR			1.028	1,25
ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPA	USD	1.865	1,91	2.658	3,24
ACCIONES KUBOTA CORP	JPY			1.350	1,65
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR			1.776	2,17
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	3.614	3,70	2.019	2,46
ACCIONES ALPHABET INC CLASE A	USD	2.487	2,54		
ACCIONES ATOS SE	EUR			1.753	2,14
ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	2.979	3,05	1.432	1,75
ACCIONES KROTON EDUCACIONAL	BRL			679	0,83
ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	2.993	3,06		
ACCIONES NASPERS LIMITED	ZAR	2.198	2,25	1.809	2,21
ACCIONES EURONEXT NV	EUR	2.762	2,83		
ACCIONES SAMSONITE INTL SA	HKD			1.003	1,22
ACCIONES HDFC BANK LTD-ADR	USD	1.370	1,40		
ACCIONES TYSON FOODS INC-CL A	USD	1.938	1,98	2.259	2,75
ACCIONES APERAM	EUR	1.312	1,34	1.218	1,49
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD			1.639	2,00
ACCIONES TOTAL SA	EUR	902	0,92	846	1,03
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	2.622	2,68	2.449	2,99
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP			2.133	2,60
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR			1.868	2,28
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR			2.371	2,89
ACCIONES PEPSICO INC	USD			2.374	2,90
ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3.093	3,16	1.897	2,31
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY	EUR	2.678	2,74	1.847	2,25
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.363	3,44	1.973	2,41
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR			1.507	1,84
ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2.362	2,42		
ACCIONES HASBRO INC	USD			1.792	2,19
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	3.515	3,59		
ACCIONES BRISTOL	USD	2.579	2,64		
ACCIONES AXA SA	EUR	2.745	2,81	2.241	2,73
ACCIONES APPLE INC	USD	3.343	3,42	2.641	3,22
ACCIONES AMGEN INC	USD	3.053	3,12	2.583	3,15
TOTAL RV COTITZADA		83.003	84,92	72.176	88,02
TOTAL RENDA VARIABLE		83.003	84,92	72.176	88,02
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		83.003	84,92	72.176	88,02
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		89.015	91,06	79.781	97,30

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

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



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

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. Participis 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 113.961,15 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositari ha actuat com a venedor és de 36.891.587,18 euros, que suposa un 39,48% 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 12.517.810,36 euros, suposant un 13,40% 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 36.891.587,18 euros, que suposa un 39,48% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

8. Advertències a instàncies de la CNMV

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

9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

INFORME DE GESTIÓ:

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

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

Durant el primer semestre del 2019, els mercats de renda variable han registrat creixements de dobles dígits, mentre que el rendiment dels mercats de renda fixa s'ha estretit. A nivell geopolític, el conflicte comercial entre els Estats Units i la Xina ha continuat essent el gran protagonista. El president Trump va començar apujant els aranzels del 10 al 25% sobre béns xinesos amb valor de 200.000 milions de dòlars, i Xi Jinping va respondre decretant un augment dels aranzels a productes nord-americans per un import de 60.000 milions de dòlars. Al final, les dues potències es van reunir en la cimera del G20 per reiniciar les negociacions: els EUA es van comprometre a ajornar indefinidament la implantació d'aranzels als 300.000 milions de dòlars d'importacions xineses encara no gravades, i van anular les restriccions sobre Huawei que no afecten la seguretat nacional. Pel que fa a la Xina, es va comprometre a comprar una quantitat significativa de productes agraris nord-americans.

Quant al Brexit, el Consell Europeu ha concedit una pròrroga per fer efectiva la ruptura el 31 d'octubre d'aquest any, amb la qual cosa ha allunyat els fantasmes d'una sortida immediata desordenada. Tot i així, davant la incapacitat per atènyer un acord al Regne Unit, T. May va anunciar la dimissió, de manera que augmenta la incertesa sobre qui en serà el successor. A la resta d'Europa, la inestabilitat política ha disminuït a poc a poc al llarg del semestre, especialment pel que fa als Armilles Grogues a França i a les disputes pressupostàries entre Itàlia i la Comissió Europea. A nivell macro, els primers indicadors han presentat unes xifres relativament negatives a totes dues bandes de l'Atlàntic, especialment al Vell Continent. En aquest sentit, l'abril passat, l'FMI va retallar per tercera vegada consecutiva la seva previsió de creixement mundial per al 2019 (del 3,5% al 3,3%), si bé va mantenir les estimacions per al 2020 en el 3,6%. Per regions, l'organisme presidit per C. Lagarde preveu que les economies desenvolupades creixin un 1,8% el 2019 i un 1,7% el 2020; i les emergents, un 4,4% el 2019 i un 4,8% el 2020.

En aquest aspecte, el Banc Central Europeu ha confirmat que la incertesa financera ha augmentat, que està minvant el creixement i que la inflació es manté lluny de l'objectiu establert del 2%. Per tot això, el BCE ha mantingut els tipus d'interès de referència i ha anunciat que ajornaria l'apujada de finals d'enguany fins al primer semestre del 2020. A més, M. Draghi ha anunciat que es debatrà sobre quins estímuls es podrien aplicar per pal·liar els riscos esmentats. En conseqüència, s'han reduït i retardat les expectatives d'augment dels tipus de referència europeus.

En termes microeconòmics, la temporada de resultats del primer semestre de 2019 ha estat lleugerament positiva als dos costats de l'Atlàntic, tant pel que fa a les vendes com als beneficis per acció. El creixement de les vendes de l'Euro Stoxx 600 s'ha situat en el 2,6% (+1% vs. estimat), mentre que el BPA ha avançat un 0,5% (+4,5% vs. estimat). Quant a les companyies que componen l'S&P 500, les vendes han crescut un 4,3% (segons les estimacions), mentre que els beneficis per acció han augmentat un 1,4% (+6,4% vs. estimat). Per acabar, val la pena destacar que un alt percentatge de companyies espera que, durant la segona meitat de l'any, el creixement s'acceleri.

Tal com s'esmenta al començament de l'escript, els índexs de renda variable han avançat força, han revertit bona part de les pèrdues de la segona meitat del 2018 a Europa i han atès màxims històrics als Estats Units. L'Euro Stoxx 50 ha tancat els sis primers mesos de l'any amb un creixement del 15,7%. Tanmateix, l'Ibex 35 només ha avançat un 7,7% i ha perdut pistonada respecte dels seus homòlegs europeus. L'S&P 500 ha acabat el mes de juny amb una pujada del 17,4%, mentre que el Dow Jones Industrial Average i el Nasdaq han registrat avenços del 14% i del 20,7% respectivament. Finalment, l'índex MSCI Emerging Markets s'ha revalorat un 9,2%.

Els resultats de les matèries primeres també han estat positius. El Brent ha pujat un 23,7% i el preu del barril s'ha situat en els 66,5 USD, tot i que encara està lluny dels 86 USD/barril registrats l'octubre del 2018. L'or ha estat l'actiu refugi per excel·lència, seguint la petja dels principals bons

governamentals, en apreciar-se un 8,1% durant l'any. En darrer lloc, el canvi eurodòlar ha tancat el mes de juny en l'1,137, mentre que al final del desembre de l'any passat estava en l'1,147.

b) Decisions generals d'inversió adoptades

Respecte de la inversió del fons Caixa Enginyers Global, l'estratègia ha consistit a mantenir un binomi rendibilitat-risc que combregués amb la seva vocació de renda variable internacional, en invertir sobretot en valors emesos per entitats ubicades als Estats Units i Europa.

c) Índex de referència

Durant el primer semestre de l'any, la cartera ha tingut resultats similars als del mercat, amb una rendibilitat del 17,54% per la classe A (18,27% classe I) enfront del 17,43% del seu índex de referència: l'MSCI World Net Total Return. En part, la diferència en la rendibilitat s'explica pel posicionament per sectors, atès que el CE Global està menys ponderat que l'índex a sectors defensius com Telecomunicacions, Utilities i Healthcare, que han rendit pitjor que la resta. D'altra banda, la divergència en el posicionament geogràfic ha restat al fons. En comparació amb l'índex, el CE Global està sobreponderat als països emergents, una regió que ha rendit pitjor que els Estats Units, on el fons està infraponderat.

d) Evolució del patrimoni, partícips, rendibilitats i despeses de l'IIC

El patrimoni de la classe A ha augmentat un 16,75% (26,78% classe I). El nombre de partícips s'ha incrementat un 1,44% en la classe A i un 10,61% en la classe I. Per a la classe A, les despeses han estat del 0,77%; i per a la classe I, del 0,45%. Com que la rendibilitat de la classe A ha estat positiva, s'ha aplicat una comissió de resultats que ha restat un 0,31% al valor liquidatiu.

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

El CE Borsa USA classe A, un altre fons amb vocació de renda variable internacional gestionat per CE Gestió, ha obtingut un rendiment inferior (14,27%), en centrar la inversió en el mercat nord-americà de renda variable.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

a) Inversions concretes durant el període

Quant a les decisions d'inversió, a banda d'ajustar el pes de diverses companyies en funció del rendiment i del marge de seguretat que conferia cada inversió, s'ha pres posició a Befesa SA, Euronext NV, Games Workshop Group, Burford Capital LTD, Brembo, Booking Holdings, Digital Realty Trust, Walt Disney, Thyssenkrupp AG, Henkel AG, Roche Holding AG, Cognizant Tech Solutions i Bristol-Myers Squibb. D'altra banda, s'han venut les posicions a Intesa Sanpaolo, Evonik Industries, Publicis Group, Michaels Companies, Kellogg Co., Western Digital Corp., Chemours Co., PepsiCo Inc., Worldpay Inc., Nexteer Automotive Group, Reckitt Benckiser, Thyssenkrupp AG, Cognizant Tech Solutions, Prysmian SPA, ATOS, Unicredit SPA, Supernus Pharmaceuticals, Samsonite International, Kroton Educacional i Kubota Corp.

Respecte de les companyies en cartera, la major contribuïdora del fons ha estat l'empresa nord-americana Worldpay Inc., després d'anunciar-se que el grup havia arribat a un acord de fusió amb Fidelity National Information Services. Un cop fet l'anunci, es va decidir desinvertir en la companyia. En l'aspecte negatiu, la principal detractora del fons ha estat Samsonite International SA, que ha patit la incertesa creixent de la guerra comercial i la desacceleració econòmica i, alhora, ha publicat resultats empresarials una mica decebedors.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Durant el semestre no s'han fet operacions d'inversió o cobertura sobre instruments financers derivats. La liquiditat del fons s'ha protegit comprant repos amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositari. El col·lateral de les operacions han estat, en gran mesura, emissions de titulització hipotecària d'alta qualitat creditícia, i el fons no ha satisfet cap comissió per la inversió.

d) Més informació sobre inversions

N/D

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

4. RISC ASSUMIT PEL FONS

Quant a la volatilitat, el CE Global classe A ha superat per poc l'índex (un 10,60% enfront d'un 10,30%). La volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,17%.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS

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 per a les estratègies d'ISR, durant el semestre la gestora ha analitzat i exercit el dret de vot en nom del fons en un total de 13 companyies. En la junta de 3 de les empreses, no es va detectar cap punt que discrepés amb la nostra política de votació. En la resta, vam votar o ens

vam abstenir en algun dels punts següents:

- Per excloure o ometre drets preferents en l'ampliació de capital: LVMH, Atos, Kingspan, Euronext
- Tria de consellers: Euronext, Booking, Alphabet
- Retribucions: Unicredit, LVMH, Umicore, Booking, Alphabet
- Ratificació auditors: Booking
- Propostes d'accionistes sense valor afegit: Apple, Alphabet, Booking
- Emissió de noves accions amb menys representació de vot: Brembo

6. INFORMACIÓ I ADVERTÈNCIES CNMV

N/D

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

N/D

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

N/D

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS

Quant a les perspectives de futur, estarem atents a l'evolució de les negociacions entre els EUA i la Xina, que estan enmig d'una guerra comercial. En vista del seu caràcter polític, és molt difícil -per no dir impossible- fer cap mena de pronòstic sobre el seu desenllaç. A nivell macroeconòmic, considerem que la minva del creixement a la Xina i la incertesa generada pel conflicte comercial acceleraran les polítiques expansives del Govern del gegant asiàtic i, de retruc, esperem un creixement de les vendes a Europa. És a dir, preveiem que les mesures d'estímul es traduiran en una nova demanda de productes. A nivell microeconòmic, l'escenari principal que concebem és que el creixement de les vendes es mantindrà estable a curt i mitjà termini (entre el 3 i el 5%) tant als Estats Units com a Europa, mentre que el benefici per acció creixerà a ritmes del 8% a causa del palanquejament operatiu. Encara que els múltiples actuals són exigents, considerem que no estem en una bombolla. A més, els nivells de palanquejament dels consumidors i de les companyies encara estan perfectament controlats.

De cara al tercer trimestre del 2019, la cartera continuarà invertida en negocis amb balanços sòlids, que tinguin models de negoci sostenibles a llarg termini i tendències de creixement. El posicionament geogràfic de la cartera continuarà sobreponderant la regió europea i els països emergents i infraponderant els EUA i els països desenvolupats d'Àsia-Pacífic (el Japó i Corea del Sud). Pensem que aquest posicionament permetrà al fons aprofitar els majors catalitzadors de creixement d'aquestes regions.

10. Informació sobre la política de remuneració

No Aplica.

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

No Aplica.