

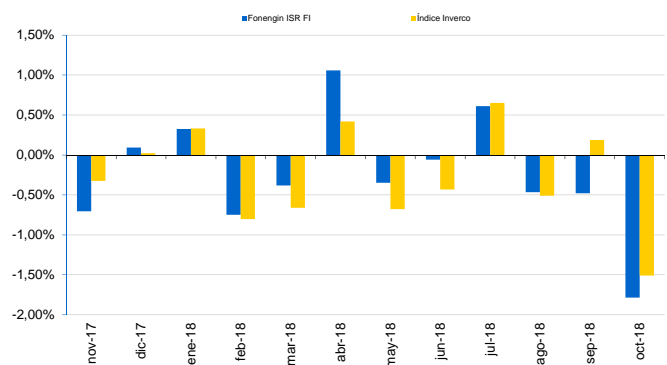
**Comentari de cartera**

El Fonengin ISR va cedir un 1,79% a l'octubre i amb això acumula una caiguda del 2,28% l'any, mentre que l'índex de referència va caure un 1,51% i consolida una correcció del -2,98% en el que portem d'any. Si bé a l'octubre no va haver-hi reunió de la FED, comentaris del seu president Jerome Powell sobre la possibilitat que l'actual cicle de pujada de tipus tingui una major durada van propiciar un repunt de les corbes de tipus d'interès, un efecte exacerbant si cap perquè el mercat no estava posant fins avui un ritme de pujades tan accelerat com suggerien els pronòstics de la Reserva Federal. Aquest moviment va tenir importants conseqüències en l'univers de la renda fixa, especialment en el cas del high yield, així com en els actius de risc que les seves primeres estaven apuntant a un escenari més plaent de tipus. Per la seva banda, en el cas europeu, el BCE no va anunciar gens nou en la seva reunió, alguna cosa esperat, i el mercat va seguir tensionat pel pressupost d'Itàlia i les relacions del país amb la les institucions europees que de moment semblen llunyanes. En el context macro, assistim a una desaceleració en les expectatives de creixement tant en desenvolupats com en emergents, on Xina va ser objecte d'atenció en un moment en què els seus governants estan ja aplicant mesures d'estímul i anuncien nous programes per revitalitzar l'economia del gegant asiàtic. Respecte als contribuïdors del fons, Telefónica (+6.16%) i Swiss Re (+0.40%) van ser les companyies en cartera amb millor compliment en el mes. Per contra, Atos (-26.07%) i Prysmian (-14.46%) van ser castigats severament. En el primer dels casos, companyia amb major pes en la cartera de renda variable, el mercat va castigar el mal compliment de la divisió d'Infraestructures i Dades, que representa el 50% de les vendes, argumentada per problemes específics i no representatius del comportament de la resta de la divisió. Després d'analitzar els resultats i escoltar a la companyia, decidim acumular mentre el missatge és de confiança i les mesures adoptades apunten en l'adreça correcta per reprendre la senda de creixement orgànic positiu. Quant a decisions de gestió, en la cartera de renda variable es van modificar els pesos d'algunes posicions en funció de l'expectativa de tornada de les mateixes. Al seu torn, es va iniciar una posició en CaixaBank aprofitant el soroll recent sobre el sector bancari espanyol. Després de diverses adquisicions en el context de la reestructuració del sector nacional, l'entitat té un posicionament òptim tant en producte bancari com a assegurador i d'estalvi que ja li està donant els seus fruits en aquestes dues branques de negoci i que a futur haurà de permetre-li capturar les normalització de tipus d'interès que més ràpid que tard haurà de produir-se a la zona euro. En referència a la cartera de renda fixa, a l'octubre es va acudir a un primari de la francesa AtoS amb venciment en 2022 i es va incorporar una emissió en secundari de Relx a 6 anys. Així mateix, el bo del govern australià en cartera va vèncer i no es van reinvertir els dòlars. Finalment, es va tornar a reduir la durada de la cartera a través de futurs sobre tipus d'interès del deute alemany a 5 anys.

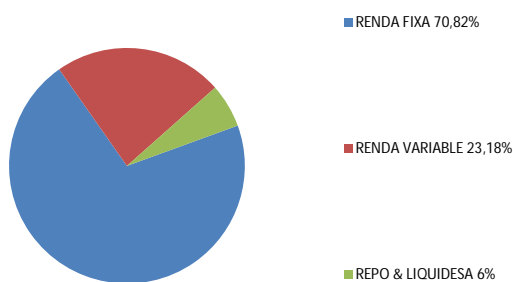
**Informació General**

Societat gestora	Caixa Enginyers Gestió, SGIIC, SAU
Societat dipositària	Caixa d'Enginyers, SCC
Forma jurídica	Fons d'Inversió, UCITS III
Lloc de registre	Espanya
Data de constitució	12/08/1992
Càlcul de valor liquidatiu	Diari
Comissió de gestió	1.35% + 9% comissió d'èxit
ISIN	ES0138885035
Núm. Registre CNMV	354
Codi Bloomberg	FONENGI SM Equity
Perfil de risc (en una escala del 1 al 7)	3
Ràting Morningstar	★★★

**Rendibilitat Mensual**



**Distribució per Països**



**Rendibilitat Històrica**

	Classe A	Classe I <sup>(1)</sup>	Índex <sup>(2)</sup>
YTD	-2,28%	-	-2,98%
1 mes	-1,79%	-1,73%	-1,51%
3 mesos	-2,71%	-2,59%	-1,83%
1 any	-2,88%	-	-3,28%
3 anys	-0,24%	-	-0,28%
5 anys	1,48%	-	0,78%
Des de l'inici	-	-	-
2017	0,75%	-	1,91%
2016	1,59%	-	1,29%
2015	0,35%	-	0,31%
2014	6,97%	-	3,15%
2013	4,57%	-	4,13%

Les rendibilitats es mostren des de l'últim canvi de política (29/05/2015), anualitzades per a períodes superiors a un any.

**Informació Tècnica**

Valor liquidatiu	12,34	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	136,62	Tracking Error	1,43%
Rati de Sharpe	-0,95	Information Ratio	0,33
Alpha	1,49%	Beta	1,30
Volatilitat Fons	2,87%	Volatilitat Bench.	1,97%

Dades a 12 mesos

**Mètriques sostenibilitat**

Rating sostenibilitat Morningstar		
	Fonengin ISR MSCI World	
Petjada de Carboni (t CO2 / USD MM vendes)	82	199,6
Exposició a solucions d'impacte sostenible	14,60%	6,10%

**Ingressos generats segons temàtica vs MSCI World Index**

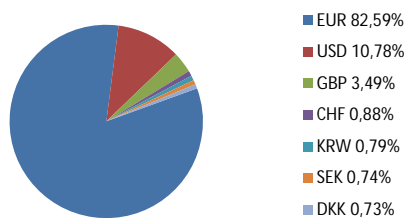
Inversió en energies alternatives	16x
Inversió en eficiència energètica	2x
Inversió en construcció sostenible	9x
Inversió tecnologia sostenibilitat de l'aigua	7x

Font: MSCI ESG Research 30/06/2018

<sup>(1)</sup> Data inici classe I: 09/03/2018

<sup>(2)</sup> Benchmark: Promig de la categoria INVERCO Renda Fixa Mixta Internacional

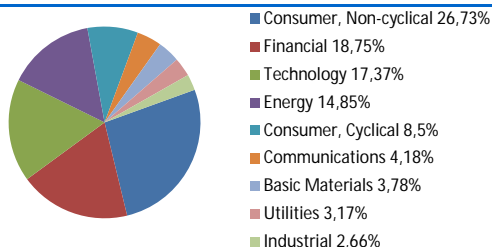
## Distribució per Divisa



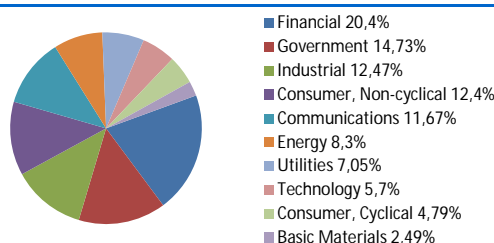
## Top 10 Holdings

BASQUE 1 1/4 04/13/23	2,13%
WPPLN 3 11/20/23	1,96%
REESM 3 7/8 01/25/22	1,94%
SCHHYG 2 1/2 06/09/23	1,93%
VWSDC 2 3/4 03/11/22	1,89%
XYL 2 1/4 03/11/23	1,89%
GIS 1 04/27/23	1,87%
GFCFP 2 06/17/24	1,87%
SWFP 1 3/4 01/24/22	1,86%
AIGUES 1.944 09/15/21	1,86%

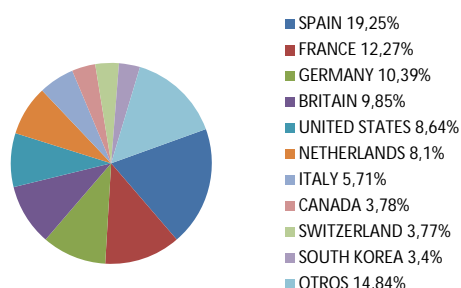
## Distribució per Sectors (Renda Variable)



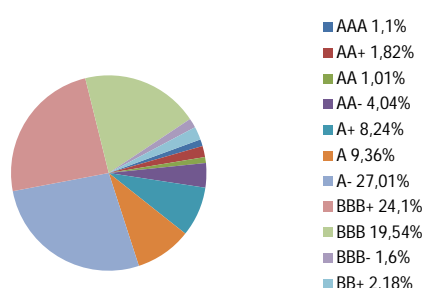
## Distribució per Sectors (Renda Fixa)



## Distribució per Països (Renda Variable)

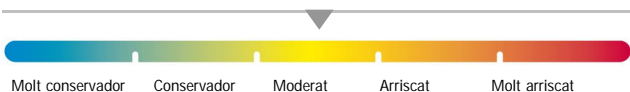


## Distribució per Rating (Renda Fixa)



## Informe de Risc

### Perfil de risc: Moderat



Aquest perfil es defineix com aquell que busca, a mig termini, rendiments superiors als tipus d'interès de mercat, acceptant nivells moderats de risc, podent-se generar pèrdues.

Producte no complex, regulat per la Directiva MiFID, relativa als mercats d'instruments financers.

L'informe s'ha realitzat amb la finalitat de proporcionar als inversors informació general sobre valors i instruments financers, a la data d'emissió del mateix, i està subjecte de canvis sense previ avis. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com fiables, si bé, CAJA INGENIEROS GESTIÓN no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat de les mateixes.

Es possible que la informació pugui fer referència a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeixi informació addicional en documentació separada, incloent el document d'informació fonamental per l'inversor i el fullet complet. Es recomana llegir aquests documents per poder prendre una decisió fonamentada sobre la conveniència d'invertir en els productes esmentats. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, en [www.caja-ingenieros.es](http://www.caja-ingenieros.es) o en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

El contingut dels informes en cap cas constitueix una oferta o recomanació de compra o venda de cap producte o instrument financer. L'inversor ha de ser conscient de que els valors i instruments financers als que fan referència poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per aquest motiu l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. Amb tal efecte, CAJA INGENIEROS GESTIÓN, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAIXA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S.COOP. DE CRÉDITO, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que puguin suposar per l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes. L'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen l'evolució o resultats futurs.

©Queda prohibida la reproducció, duplicació, redistribució i/o comercialització, total o parcial, dels continguts d'aquest document, ni en cas de citar les fonts, amb excepció del consentiment previ per escrit de CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU. All rights reserved.