

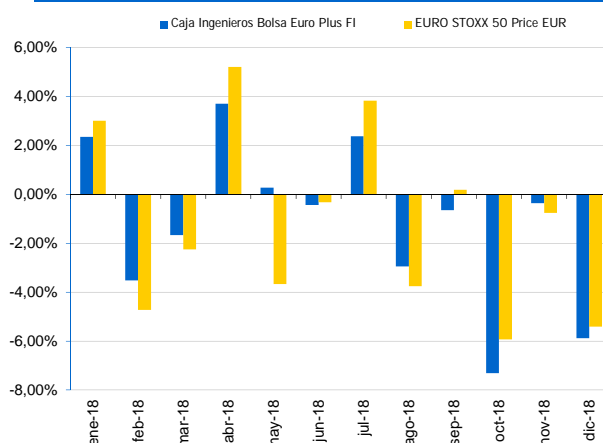
Comentari de cartera

El fons ha tancat l'últim mes de l'any lleugerament per sota del seu índex de referència, reduint el diferencial entre tots dos, encara que s'ha mantingut positiu en una mica més de 60pb a favor del CE Borsa Euro Plus en el conjunt del 2018. L'ombra d'una possible recessió en un futur no gaire llunyà ha il·lustrat les borses europees, situant-les en terreny negatiu de doble dígit a tancament del 2018. A més, la incertesa política a Regne Unit i Itàlia no ha ajudat i les estridències de Trump i la seva guerra comercial amb la Xina han acabat de perjudicar el conjunt dels índexs europeus. Dels principals contribuïdors destaquem la pujada experimentada per Recordati (+6,6%) gràcies a que CVC llançarà una OPA després d'haver adquirit la participació que la família Recordati mantenia en l'accionariat (52%); d'altra banda, Iberdrola (+6,7%) i Prysmian (+4,3%) registraven alces gràcies a la recomanació favorable per part de diferents bancs d'inversió. Pel costat negatiu, Inditex (-17,5%) sofria després de presentar uns resultats inferiors a les estimacions del consens, Norma Group (-15,6%) era castigada per una rebaixa en la recomanació de Merrill Lynch i Anheuser-Busch InBev (-14,7%) sofria a causa dels temors que genera el seu elevat nivell de palanquejament. Hem aprofitat per a recollir beneficis en Coloplast (+28%) venent la totalitat de la posició en considerar que l'acció ja ha realitzat la majoria del seu potencial.

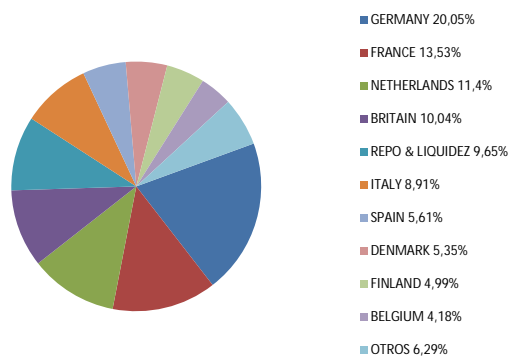
Informació General

Societat gestora	Caixa Enginyers Gestió, SGIC, SAU
Societat dipositària	Caixa d'Enginyers, SCC
Forma jurídica	Fons d'Inversió, UCITS III
Lloc de registre	Espanya
Data de constitució	22/05/1998
Càlcul de valor liquidatiu	Diari
Comissió de gestió	1.35% + 9% comissió d'èxit
ISIN	ES0115443030
Núm. Registre CNMV	1469
Codi Bloomberg	CAJINGI SM Equity
Perfil de risc (en una escala del 1 al 7)	6
Ràting Morningstar	★★★
Ràting sostenibilitat Morningstar	

Rendibilitat Mensual



Distribució per Països



Rendibilitat Històrica

	Classe A	Classe I ⁽¹⁾	Índex ⁽²⁾
YTD	-13,73%	-	-14,34%
1 mes	-5,88%	-5,83%	-5,41%
3 mesos	-13,08%	-12,94%	-11,70%
1 any	-13,73%	-	-14,34%
3 anys	-0,65%	-	-2,79%
5 anys	2,50%	-	-0,70%
Des de l'inici	-	-	-
2016	11,81%	-	6,49%
2015	1,66%	-	0,70%
2014	11,02%	-	3,85%
2013	3,94%	-	1,20%
2012	18,75%	-	17,95%

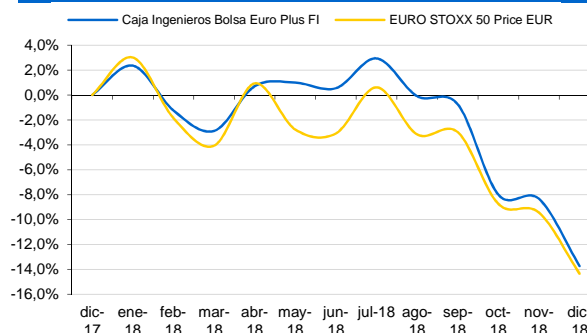
Les rendibilitats es mostren des de l'últim canvi de política (19/02/2010), anualitzades per a períodes superiors a un any.

Informació Tècnica

Valor liquidatiu	6,32	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	30,81	Tracking Error	4,46%
Rati de Sharpe	-1,11	Information Ratio	0,12
Alpha	-1,64%	Beta	0,85
Volatilitat Fons	12,27%	Volatilitat Bench.	13,59%

Dades a 12 mesos

Rendibilitat Acumulada



⁽¹⁾ Data inici classe I: 31/01/2018

⁽²⁾ Benchmark: Eurostoxx 50 sense dividends

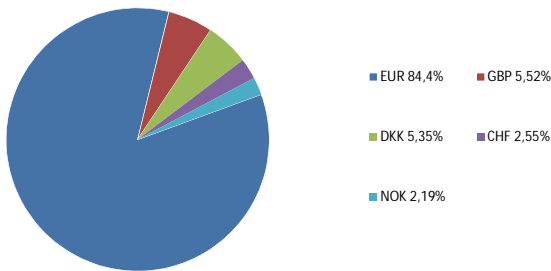
Dades Fonamentals de la Cartera

PER	14,99
P/V	2,98
Preu/Fluxe de Caixa Lliure	15,96
Rendibilitat per Dividends	3,42
Nombre de Títols	40

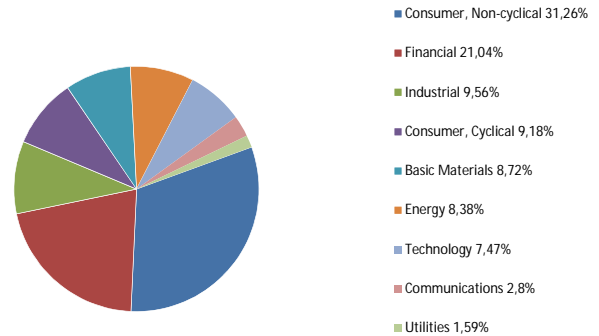
Top 10 Holdings

Hannover Rueck SE	2,93%
Muenchener Rueckversicherungs-	2,85%
Reckitt Benckiser Group PLC	2,81%
Vestas Wind Systems A/S	2,78%
Compass Group PLC	2,71%
Recordati SpA	2,61%
Heineken Holding NV	2,61%
Novo Nordisk A/S	2,57%
SGS SA	2,55%
Publicis Groupe SA	2,53%

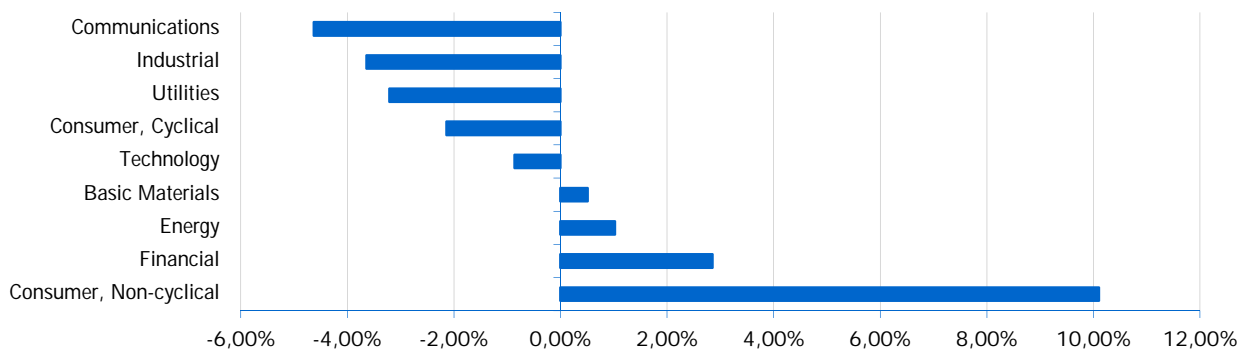
Distribució per Divisa



Distribució per Sectors

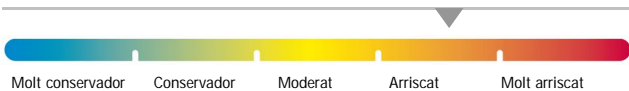


Posicions relatives CE Borsa Euro Plus, FI enfront DJ Euro Stoxx 50



Informe de Risc

Perfil de risc: Arriscat



Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius de les seves inversions en un horitzó temporal de mitjà-llarg termini i accepta un grau de volatilitat més alt en les seves inversions perquè no té necessitat de liquiditat a mitja termini.

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 fulllet 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 o en 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 GESTION, 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 GESTION, SGIC, SAU. All rights reserved.