

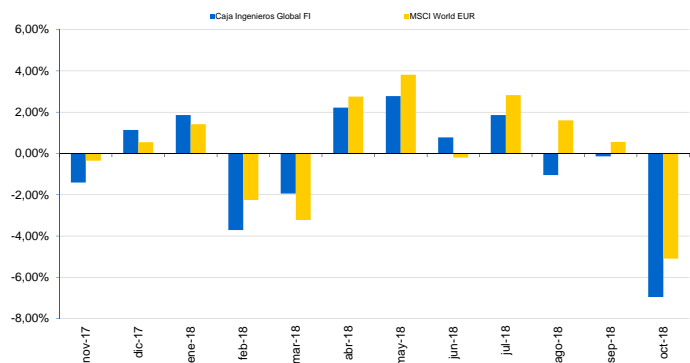
Comentari de cartera

Durant el mes d'octubre, el fons va registrar una reculada del 6,95%, i amb això acumula un descens del 4,63% en el que portem d'any, mentre que l'índex de referència va retrocedir un 5,09% i acumula un avanç de l'1,88% en el que va d'any. Durant el mes d'octubre, els dubtes al voltant del creixement econòmic, l'augment de les tensions per la guerra comercial, l'estancament en les negociacions per el "Brexit" i els dubtes sobre la viabilitat dels pressupostos italians han provocat un moviment d'aversió al risc als mercats financers, tant de renda variable com de renda fixa. Amb això, els principals índexs desenvolupats van tancar el mes amb reculades, destacant el -6.94% del S&P 500 i el -5.63% del Stoxx 600. En relació a les companyies en cartera, el major contribuidor del fons va ser el distribuïdor minorista de productes per a l'estil de vida rural, Tractor Supply (+1,14%). D'altra banda el principal detractor de la cartera va ser la consultora tecnològica francesa Atos (-26,07%). El mercat va castigar el mal acompliment 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 mantenir la posició en cartera mentre el missatge és de confiança i les mesures adoptades apunten en l'adreça correcta per reprendre la senda de creixement orgànic positiu. Pel costat de decisions de gestió, en la cartera de renda variable s'incorporen dues noves companyies, la irlandesa Kingspan Group i la francesa LVMH. Kingspan Group és el líder mundial en panells aïllants d'alta qualitat, i centra tots els seus esforços a modificar les pràctiques de la construcció, confiant en una construcció molt més sostenible, i amb productes i materials molt més respectuosos amb el medi ambient. Quant a la companyia francesa LVMH, es tracta de la major empresa de luxe del món, i la seva cartera està composta per marques de reconegut prestigi com Louis Vuitton, Loewe, Céline, Loro Piana, Fendi, Christian Dior, Kenzo, Moët Chandon, Dom Pérignon o Hennessy. Ambdues compres es financen amb la venda de Criteo i la reducció en Total.

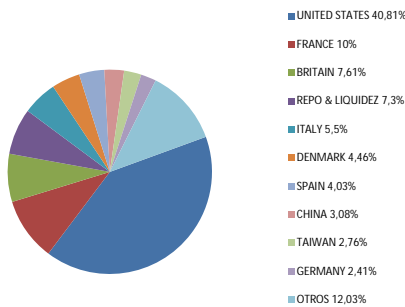
Informació General

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	06/04/1999
Càlcul de valor liquidatiu	Diari
Comissió de gestió	1.35% + 9% comissió d'èxit
ISIN	ES0114988035
Núm. Registre CNMV	1833
Codi Bloomberg	CAJINME SM Equity
Perfil de risc (en una escala del 1 al 7)	5
Ràting Morningstar	★★
Ràting sostenibilitat Morningstar	

Rendibilitat Mensual



Distribució per Països



Rendibilitat Històrica

	Classe A	Classe I ⁽¹⁾	Índex ⁽²⁾
YTD	-4,63%	-	1,88%
1 mes	-6,95%	-7,10%	-5,09%
3 mesos	-8,06%	-8,21%	-3,02%
1 any	-4,91%	-	2,07%
3 anys	2,29%	-	4,93%
5 anys	6,43%	-	8,64%
Des de l'inici	-	-	-
2017	11,33%	-	5,50%
2016	2,20%	-	8,47%
2015	8,42%	-	8,34%
2014	14,62%	-	17,21%

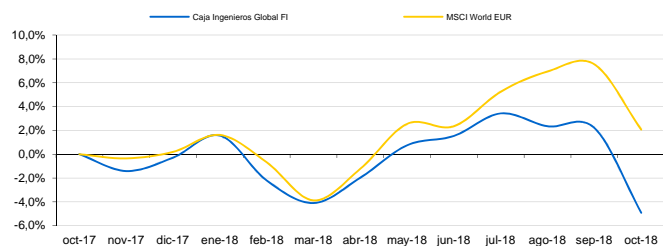
Les rendibilitats es mostren des de l'últim canvi de política (10/05/2013), anualitzades per a períodes superiors a un any.

Informació Tècnica

Valor liquidatiu	7,34	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	92,74	Tracking Error	5,35%
Rati de Sharpe	-0,44	Information Ratio	-1,29
Alpha	-6,51%	Beta	0,83
Volatilitat Fons	10,78%	Volatilitat Bench.	11,52%
		Rotació de cartera	0,00%

Dades a 12 mesos

Rendibilitat Acumulada



⁽¹⁾ Data inici classe I: 13/02/2018

⁽²⁾ Benchmark: MSCI World euros sense dividends

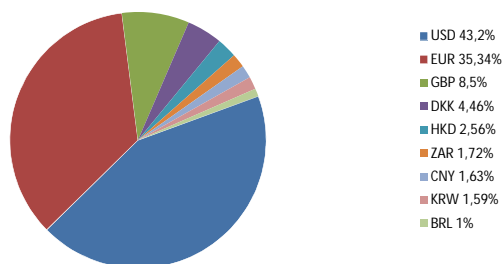
Dades Fonamentals de la Cartera

PER	26,68
P/VC	5,76
Preu/Fluxe de Caixa Lliure	11,32
Rendibilitat per Dividends	2,13
Nombre de Títols	43

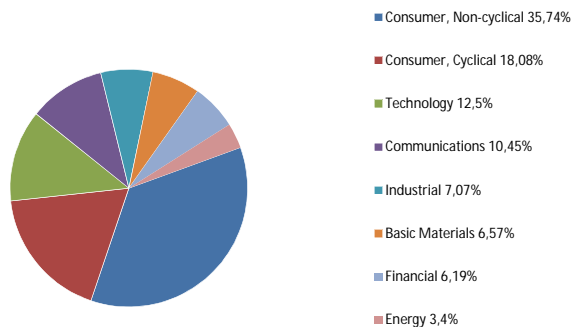
Top 10 Holdings

Tractor Supply Co	3,20%
Compass Group PLC	3,03%
Shire PLC	3,02%
Worldpay Inc	3,01%
AXA SA	2,84%
Amgen Inc	2,80%
Tyson Foods Inc	2,77%
Taiwan Semiconductor Manufactu	2,76%
PepsiCo Inc	2,64%
Prismian SpA	2,60%

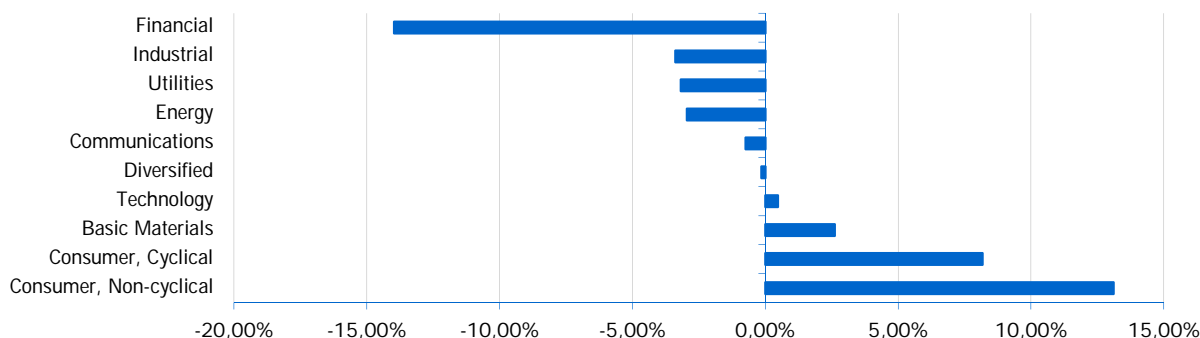
Distribució per Divisa



Distribució per Sectors

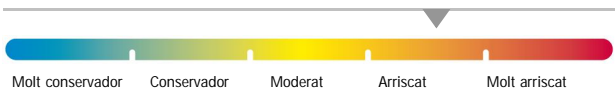


Posicions relatives CE Global, FI enfront a MSCI World en euros



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, SGIIC, SAU. All rights reserved.