

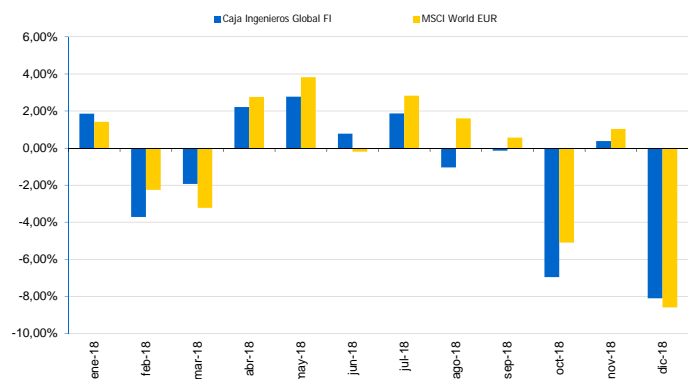
Comentari de cartera

Durant el mes de desembre, el fons va registrar una reculada del 8,11%, i amb això acumula un descens del 12,03% en 2018, mentre que l'índex de referència va retrocedir un 8,59% i consolida una reculada del 5,92% a tancament d'any. L'elevada incertesa en diversos fronts (guerra comercial entre els EUA i la Xina, negociacions pel Brexit i els pressupostos italians) han tingut un impacte significatiu en les valoracions dels actius, tant de renda variable com de renda fixa. En relació a les companyies en cartera, el major contribuïdor del fons va ser Prysmian (+4,33%), mentre que el principal detractor de la cartera va ser Supernus (-31,76%). Pel costat de decisions de gestió, en la cartera de renda variable s'incorpora l'empresa francesa Gecina, l'espanyola Aena i la belga Umicore. Gecina és un REIT, amb focus a oficines en el CBD de París, encara que també posseeix actius residencials en la capital francesa. Tenen un enfocament ESG molt ben definit, centralitzat a reduir l'impacte mediambiental dels edificis, incrementar el percentatge de zones verdes i millorar la productivitat dels empleats. Umicore és una empresa amb 3 línies de negoci que s'entrellacen en alguns punts per a generar sinergies en la cadena de valor. La primera divisió s'encarrega principalment del disseny i la fabricació de catalitzadors per automòbils, que són uns dispositius que s'afegeixen als vehicles per a reduir la contaminació dels gasos que s'expulsen pel tub d'escapament. La segona divisió és la de bateries recarregables, on ells fabriquen els càtodes de bateries recarregables d'ions de liti, utilitzats en electrònica portàtil i vehicles electrificats. Finalment, en l'última divisió reciclen tot tipus de productes per a obtenir metalls industrials i preciosos. Per part seva, AENA és un gestor aeroportuari que opera els principals aeroports espanyols (Madrid-Barajas, Barcelona-Prat, Mallorca, Canàries, Sevilla...). Per a finançar les compres, es desinverteix en Cellnex i Coloplast, les quals han tingut un excel·lent acompliment des de la seva entrada en cartera.

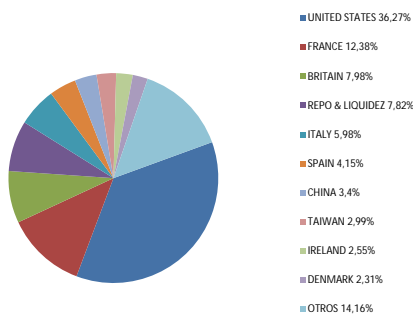
Informació General

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
Calcul 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	-12,03%	-	-5,92%
1 mes	-8,11%	-8,05%	-8,59%
3 mesos	-14,17%	-14,22%	-12,36%
1 any	-12,03%	-	-5,92%
3 anys	0,03%	-	2,49%
5 anys	4,46%	-	6,45%
Des de l'inici	-	-	-
2017	11,33%	-	5,50%
2016	2,20%	-	8,47%
2015	8,42%	-	8,34%
2014	14,62%	-	17,21%

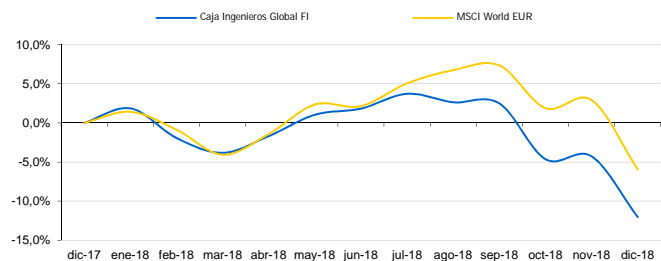
Les rendibilitats es mostren des de l'últim canvi de política (10/05/2013), anualitzades per a períodes superiors a un any.

Informació Tècnica

Valor liquidatiu	6,77	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	81,99	Tracking Error	6,06%
Rati de Sharpe	-0,99	Information Ratio	-1,13
Alpha	-7,83%	Beta	0,81
Volatilitat Fons	12,03%	Volatilitat Bench.	13,19%
		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

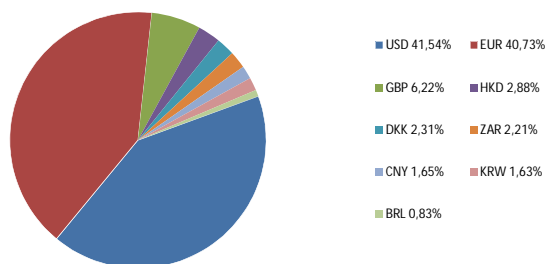
Dades Fonamentals de la Cartera

PER	25,92
P/V	5,04
Preu/Fluxe de Caixa Lliure	17,71
Rendibilitat per Dividends	2,60
Nombre de Títols	42

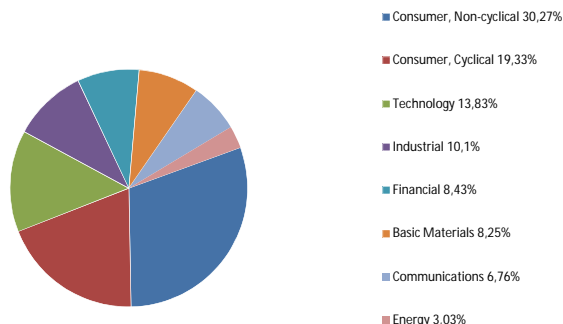
Top 10 Holdings

Compass Group PLC	3,62%
Tractor Supply Co	3,24%
Apple Inc	3,22%
Amgen Inc	3,15%
Taiwan Semiconductor Manufactu	2,99%
PepsiCo Inc	2,90%
Prysmian SpA	2,89%
Worldpay Inc	2,79%
Tyson Foods Inc	2,75%
AXA SA	2,73%

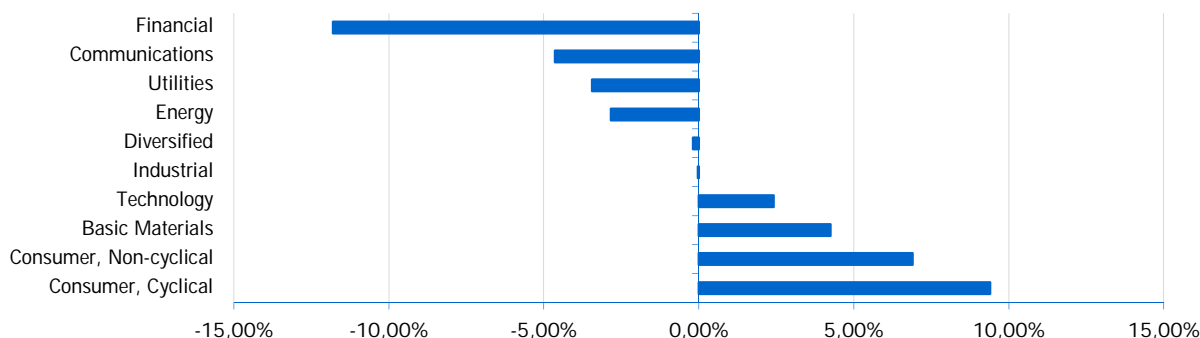
Distribució per Divisa



Distribució per Sectors

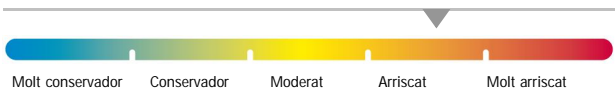


Posicions relatives CE Global, FI enfront a MSCI World en euros



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 mitja-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 existeix 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 CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÈDITO DE LOS INGENIEROS, S.COOP. DE CRÈDITO, 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.