

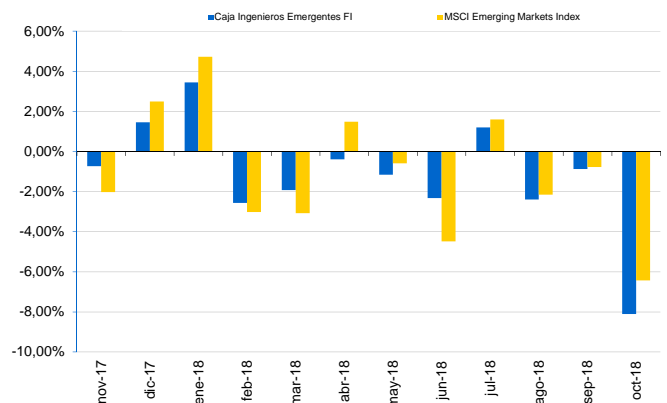
Comentari de cartera

El CE Emergents va finalitzar octubre amb una forta caiguda del 8,11%, per sobre de la pròpia obtinguda pel seu índex de referència, el MSCI Emerging Markets en euros, el qual va obtenir un descens del 6,29%. Mes de forta aversió al risc on es va començar a percebre la inquietud dels inversors i la reducció de pes de l'actiu en el posicionament de les seves carteres. En el mes es va conèixer la victòria del candidat Bolsonaro després d'una sòlida majoria fruit del descontentament de la població per la desigualtat i, sobretot, pels casos de corrupció que han inundat el país durant els últims anys. Encara que a priori es posiciona amb una agenda econòmica pro mercat, som escèptics de la capacitat del nou govern de reformar el país i dur a terme les reformes necessàries per retornar-ho a la senda del creixement. Argentina per la seva banda, va aconseguir obtenir un nou paquet d'ajudes del FMI el que va servir per alleujar les pressions en la seva divisa, la qual va finalitzar amb una apreciació de més del 15% enfront del usd després d'un col·lapse de més del 50% des de finals del 2017. Els majors contribuïdors a la cartera durant el mes van ser Dream International (8,04%) i Icici Bank (+11,78%) després de publicar resultats en els quals s'evidencia que el pitjor en termes de provisions per préstecs corporatius improductius va quedant enrere. Pel costat negatiu, els majors detractors van ser Amorepacific Group (-40,12%) després de seguir immersa en un entorn molt complex tant a nivell de companyia com a nivell de sector i Brilliance Xina Automotive Holdings (-45,97%) després de conèixer-se la venda de la meitat de la seva participació en la JV amb BMW para 2022. Durant el mes es va vendre la totalitat de la companyia índia de serveis tecnològics Infosys i el fabricant i comercialitzador brasiler de roba Lojas Renner després d'aconseguir els nostres preus objectius i es va donar entrada a l'operador mexicà de mercats financers Borsa Mexicana de Valors.

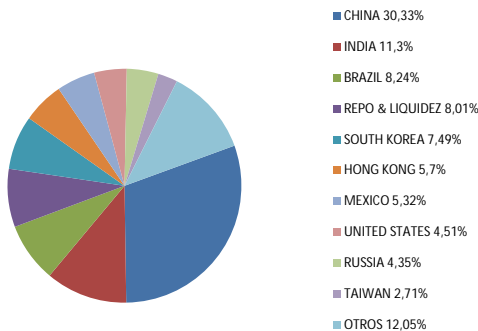
Informació General

Societat gestora	Caixa Enginyers Gestió, SGIIC, SAU
Societat depositària	Caixa d'Enginyers, SCC
Forma jurídica	Fons d'Inversió, UCITS III
Lloc de registre	Espanya
Data de constitució	21/07/2004
Càlcul de valor liquidatiu	Diari
Comissió de gestió	1.35% + 9% comissió d'èxit
ISIN	ES0109221038
Núm. Registre CNMV	2997
Codi Bloomberg	CIEMERG 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	-14,46%	-	-12,43%
1 mes	-8,11%	-8,06%	-6,42%
3 mesos	-11,09%	-10,94%	-9,14%
1 any	-13,84%	-	-12,06%
3 anys	2,46%	-	3,13%
5 anys	2,43%	-	2,10%
Des de l'inici	-	-	-
2017	18,78%	-	17,73%
2016	8,02%	-	12,05%
2015	2,64%	-	-7,46%
2014	5,39%	-	8,34%
2013	-5,31%	-	-8,79%

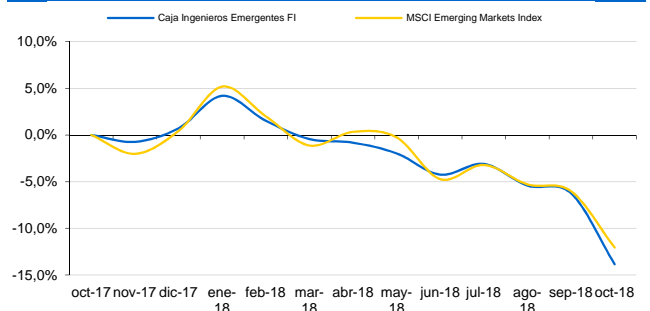
Les rendibilitats es mostren des de l'últim canvi de política (30/03/2012), anualitzades per a períodes superiors a un any.

Informació Tècnica

Valor liquidatiu	12,12	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	24,86	Tracking Error	9,54%
Rati de Sharpe	-0,98	Information Ratio	-0,15
Alpha	-4,83%	Beta	0,74
Volatilitat Fons	14,04%	Volatilitat Bench.	15,07%

Dades a 12 mesos

Rendibilitat Acumulada



⁽¹⁾ Data inici classe I: 31/01/2018

⁽²⁾ Benchmark: MSCI Emerging Markets (EUR) sense dividends

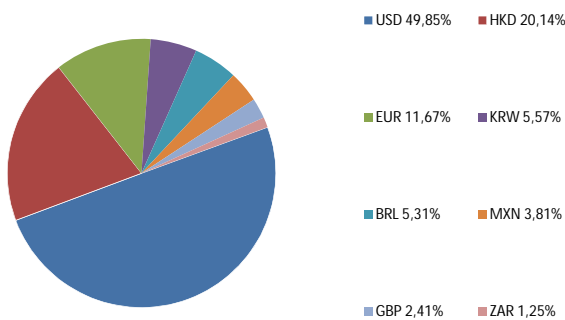
Dades Fonamentals de la Cartera

PER	35,96
P/V	2,99
Preu/Fluxe de Caixa Lliure	7,67
Rendibilitat per Dividends	1,44
Nombre de Títols	36

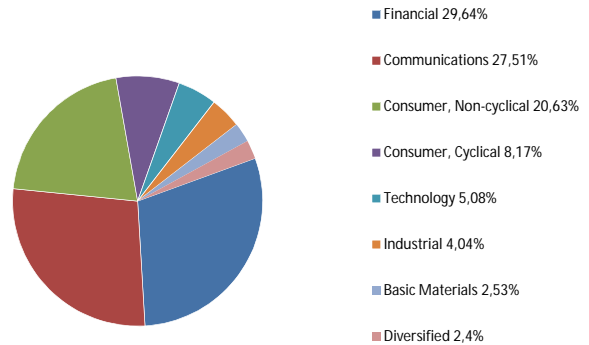
Top 10 Holdings

Alibaba Group Holding Ltd	5,82%
Tencent Holdings Ltd	4,83%
Fairfax India Holdings Corp	4,51%
AIA Group Ltd	4,48%
HDFC Bank Ltd	4,43%
Baidu Inc	4,02%
JD.com Inc	4,01%
LG Household & Health Care Ltd	4,00%
Ping An Insurance Group Co of	3,67%
Kroton Educacional SA	3,60%

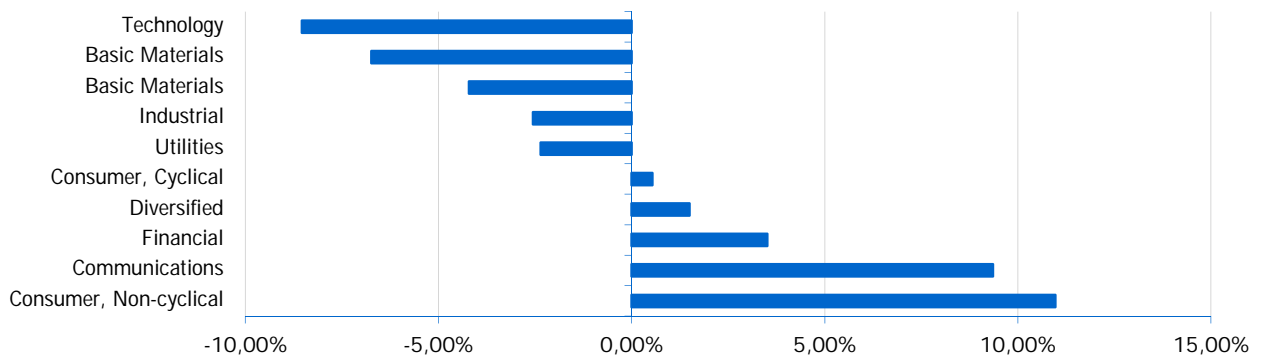
Distribució per Divisa



Distribució per Sectors

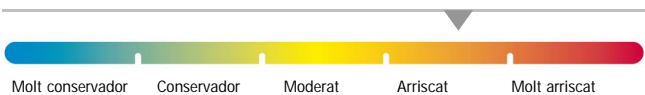


Posicions relatives CE Emergents, FI enfront MSCI Emerging Markets



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 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 GESTIÓN, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT 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.