

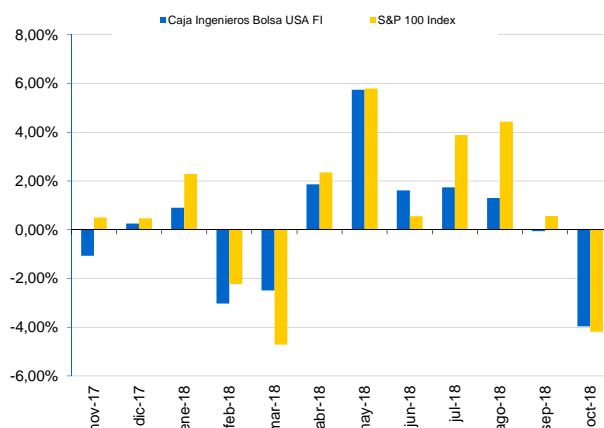
**Comentari de cartera**

El CE Borsa USA va cedir un 3,96% a l'octubre i amb això acumula una revaloració del 3,26% l'any, mentre que l'índex de referència va caure un 4,19% i consolida una pujada del 8,43% en el que portem d'any. Durant el mes d'octubre, el Fons Monetari Internacional va publicar les perspectives de creixement per als períodes 2018 i 2019. L'entitat presidida per Christine Lagarde va rebaixar del 3,9% al 3,7% la previsió del creixement global, on unes condicions financeres més restrictives, l'increment de les tensions comercials i la pujada del preu de l'energia van ser els factors que més van influir en la revisió a la baixa. Si bé, l'economia nord-americana no mostra signes de debilitament. Durant el període es va publicar la primera estimació del PIB del tercer trimestre, que es va situar al 3,5% anualitzat, suportat principalment per l'increment de la despesa del consumidor. D'altra banda, la taxa de desocupació es va situar al 3,7%, el nivell més baix dels últims 49 anys, mentre que la confiança del consumidor va aconseguir màxims històrics. A nivell microeconòmic, els resultats del tercer trimestre a tancament d'octubre van mostrar creixements en vendes del 9% i del 2% a Estats Units i Europa, mentre que els beneficis van incrementar un 25% i 6% respectivament. Respecte als contribuïdors del fons, l'empresa de telecomunicacions Verizon +10,51% va ser la posició amb millor acompliment de la cartera. Per contra, Western Digital va cedir un 24,56%. Quant a decisions de gestió vam vendre la totalitat de Criteo a causa de l'augment de competència per part de desenvolupadors de navegadors web, com Apple, Microsoft o Google.

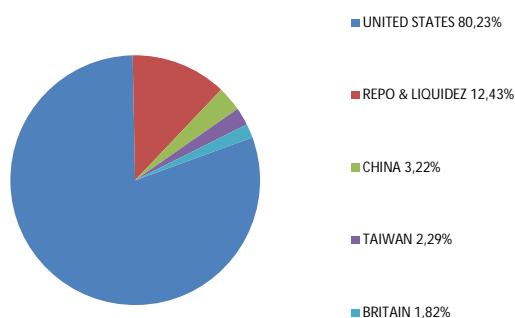
**Informació General**

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	10/09/2004
Càlcul de valor liquidatiu	Diari
Comissió de gestió	1.35% + 9% comissió d'èxit
ISIN	ES0115359038
Núm. Registre CNMV	3018
Codi Bloomberg	CIBOUSA SM Equity
Perfil de risc (en una escala del 1 al 7)	5
Ràting Morningstar	★★
Ràting sostenibilitat Morningstar	

**Rendibilitat Mensual**



**Distribució per Països**

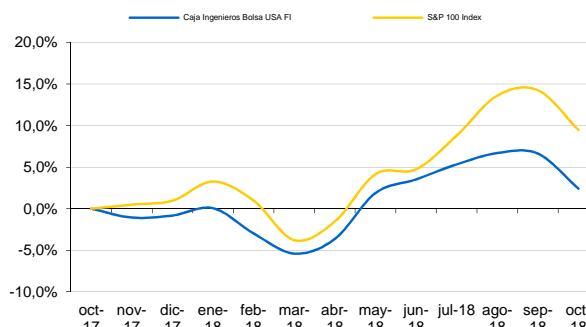


**Rendibilitat Històrica**

	Classe A	Classe I <sup>(1)</sup>	Índex <sup>(2)</sup>
YTD	3,26%	-	8,43%
1 mes	-3,96%	-4,26%	-4,19%
3 mesos	-2,78%	-2,87%	0,62%
1 any	2,41%	-	9,47%
3 anys	4,28%	-	8,26%
5 anys	9,54%	-	13,12%
Des de l'inici	-	-	-
2017	1,44%	-	4,58%
2016	9,61%	-	12,25%
2015	6,17%	-	11,81%
2014	24,17%	-	25,26%
2013	23,60%	-	22,30%

Les rendibilitats es mostren des de l'últim canvi de política (10/06/2011), anualitzades per a períodes superiors a un any.

**Rendibilitat Acumulada**



**Informació Tècnica**

Valor liquidatiu	10,80	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	17,18	Tracking Error	5,14%
Rati de Sharpe	0,20	Information Ratio	-1,18
Alpha	-4,00%	Beta	0,79
Volatilitat Fons	12,81%	Volatilitat Bench.	15,49%

Dades a 12 mesos

<sup>(1)</sup> Data inici classe I: 13/02/2018

<sup>(2)</sup> Benchmark: S&P 100 en EUR sense dividends

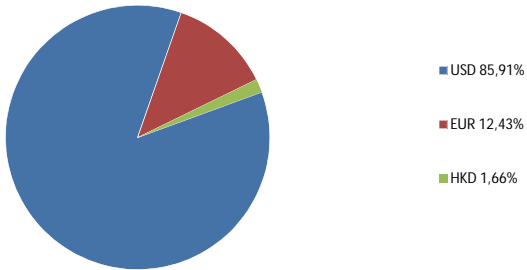
## Dades Fonamentals de la Cartera

PER	15,58
P/VC	5,91
Preu/Fluxe de Caixa Lliure	10,85
Rendibilitat per Dividends	1,96
Nombre de Títols	42

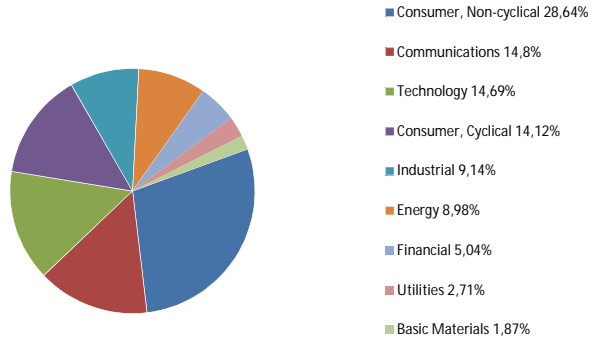
## Top 10 Holdings

Apple Inc	2,67%
Verizon Communications Inc	2,63%
Tractor Supply Co	2,62%
Pfizer Inc	2,57%
Microsoft Corp	2,47%
Procter & Gamble Co/The	2,46%
Visa Inc	2,43%
Walt Disney Co/The	2,42%
NextEra Energy Inc	2,38%
Taiwan Semiconductor Manufactu	2,29%

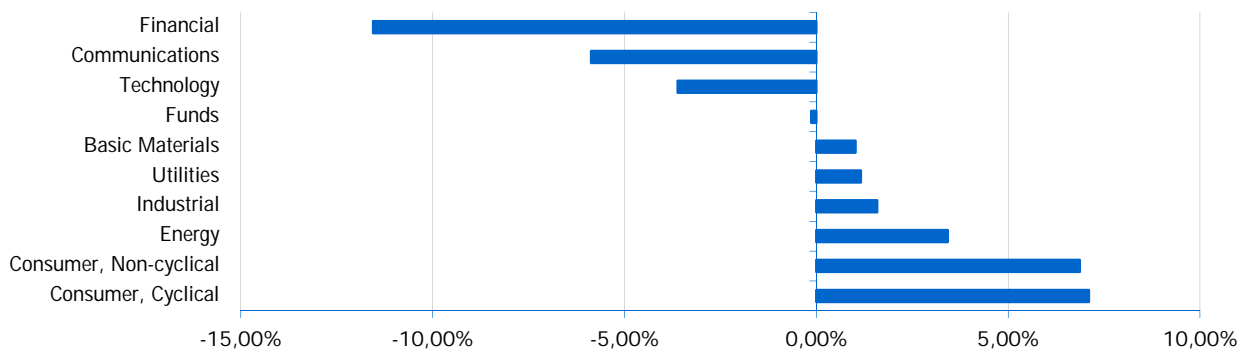
## Distribució per Divisa



## Distribució per Sectors

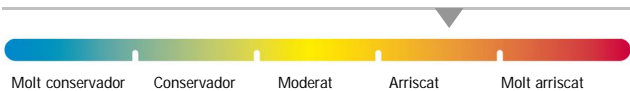


## Posicions relatives CE Borsa USA enfront S&P 100



## 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](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 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.

©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.