

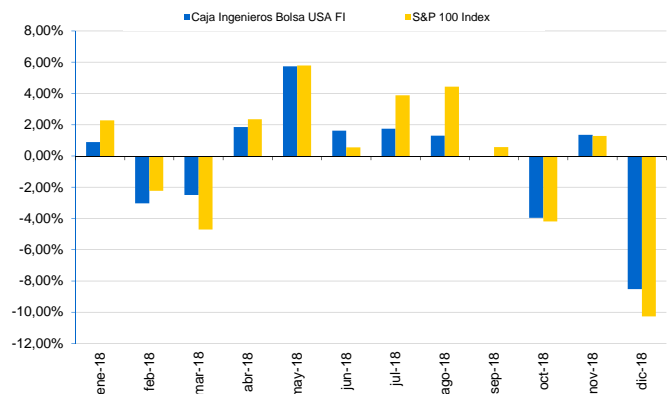
Comentari de cartera

El CE Borsa USA va retrocedir un 8,52% al desembre i amb això tanca 2018 amb una caiguda del 4,26%, mentre que l'índex de referència va cedir un 10,27% i consolida un descens del 1,46% en l'exercici. Desembre va ser un dels mesos més complicats que es recorden pels actius de risc, fins al punt que el S&P 500 va registrar la caiguda més brusca en l'últim mes de l'any des de 1931. En línies generals aquest comportament s'ha vist molt afectat per la intensitat de la guerra comercial entre els Estats Units i la Xina, potser un dels grans focus de l'any, la preocupació sobre el grau de moderació del creixement mundial en 2019 i la incertesa sobre els efectes de la inestabilitat política a Europa i especialment, del desenllaç del Brexit, sent tots ells els riscos més rellevants pel 2019. Quant a política monetària, la Reserva Federal va complir amb el guió esperat elevant els tipus d'interès fins al rang 2,25 - 2,5%. Malgrat destacar la bona marxa de l'economia nord-americana (taxa de desocupació en mínims històrics i uns nivells d'inflació continguts), l'entitat presidida per Jerome Powell va apuntar que seguia de prop l'augment de la volatilitat en els mercats financers i l'evolució macroeconòmica a nivell global, la qual s'havia deteriorat en les últimes setmanes. Quant a les properes decisions de política monetària, el president de la Reserva Federal va destacar el canvi en les previsions de pujada dels tipus d'interès per a 2019 (reduint les alces previstes per a l'any que ve a 2 des de les 3) afegint que el ritme de pujada de tipus anirà lligat a l'evolució dels indicadors d'activitat econòmica i preus. Respecte als contribuïdors del fons Kimberly-Clark va ser la companyia amb millor acompliment sense que hi hagués notícies rellevants. Per contra, Supernus Pharmaceuticals va ser la companyia més castigada de la cartera després de l'anunci dels resultats clínics d'un dels seus fàrmacs, del qual s'esperava la seva comercialització abans i amb menors efectes secundaris que els medicaments que ja es comercialitzen dels seus competidors. Quant a decisions de gestió aprofitem les correccions per augmentar el pes en les posicions amb major convicció i introduïm a cartera l'empresa cervesera més gran del món Anheuser Busch.

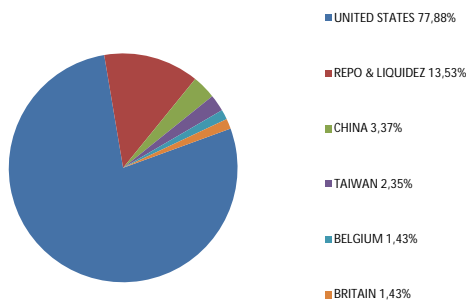
Informació General

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	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 ⁽¹⁾	Índex ⁽²⁾
YTD	-4,26%	-	-1,46%
1 mes	-8,52%	-8,87%	-10,27%
3 mesos	-10,95%	-11,43%	-12,93%
1 any	-4,26%	-	-1,46%
3 anys	2,10%	-	4,97%
5 anys	7,01%	-	10,13%
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%

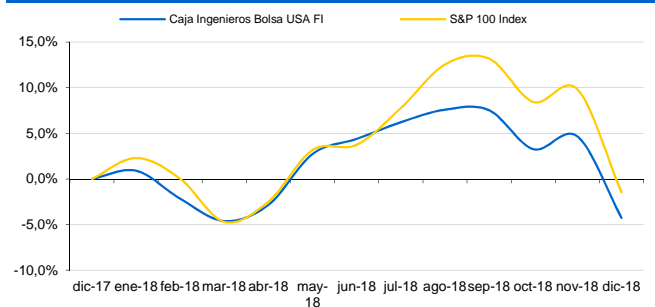
Les rendibilitats es mostren des de l'últim canvi de política (10/06/2011), anualitzades per a períodes superiors a un any.

Informació Tècnica

Valor liquidatiu	10,01	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	16,04	Tracking Error	5,88%
Rati de Sharpe	-0,28	Information Ratio	-0,58
Alpha	-3,38%	Beta	0,78
Volatilitat Fons	14,70%	Volatilitat Bench.	18,15%

Dades a 12 mesos

Rendibilitat Acumulada



⁽¹⁾ Data inici classe I: 13/02/2018

⁽²⁾ Benchmark: S&P 100 en EUR sense dividends

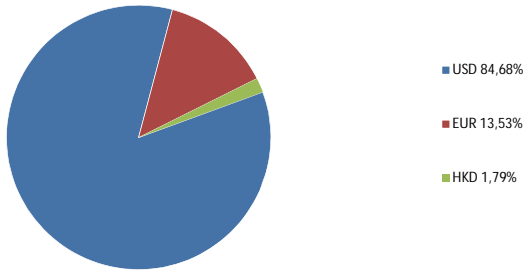
Dades Fonamentals de la Cartera

PER	14,54
P/V	6,60
Preu/Fluxe de Caixa Lliure	10,19
Rendibilitat per Dividends	2,30
Nombre de Títols	41

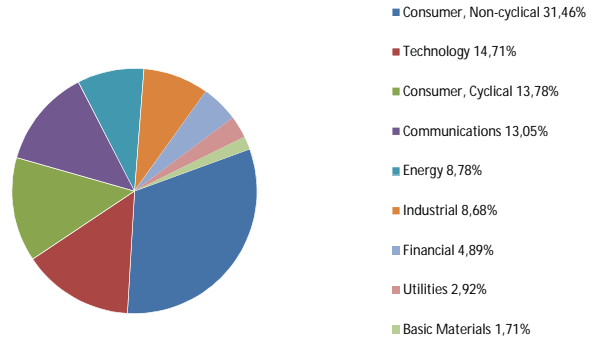
Top 10 Holdings

Procter & Gamble Co/The	3,20%
Walt Disney Co/The	2,95%
PepsiCo Inc	2,77%
Pfizer Inc	2,75%
Verizon Communications Inc	2,73%
Tyson Foods Inc	2,64%
NextEra Energy Inc	2,53%
Kimberly-Clark Corp	2,51%
Tractor Supply Co	2,51%
Energy Transfer LP	2,49%

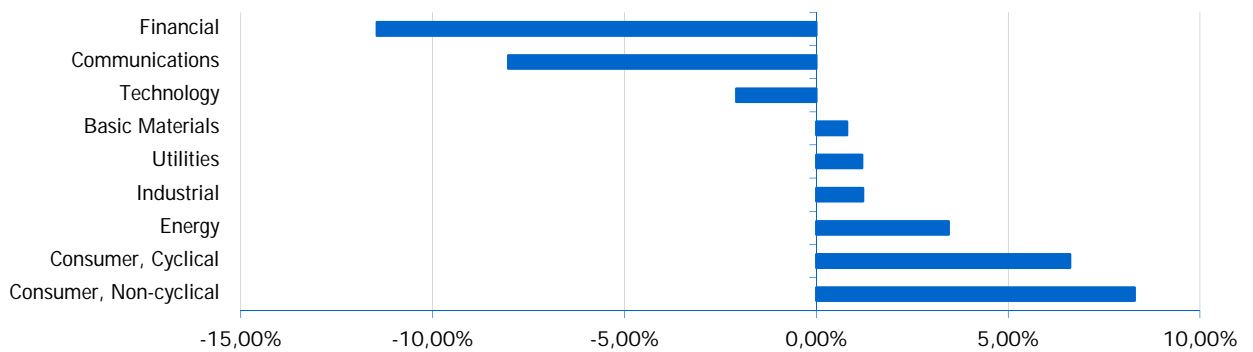
Distribució per Divisa



Distribució per Sectors

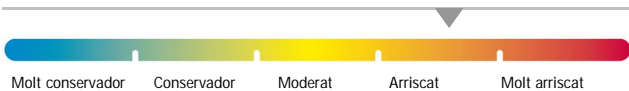


Posicions relatives CE Borsa USA enfront S&P 100



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 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.

©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.