

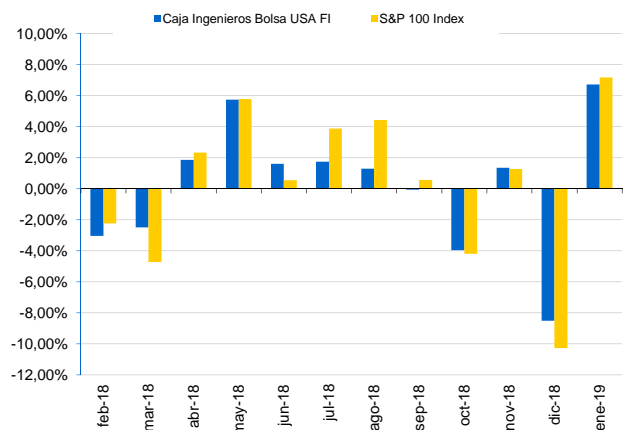
Comentari de cartera

El CE Borsa USA va sumar un 6,72% al gener, mentre que l'índex de referència va avançar un 7,18%. El mes de gener va destacar per la recuperació dels actius globals de risc enfront de les fortes caigudes produïdes en l'últim trimestre del 2018. La recuperació va ser motivada principalment per un augment de l'optimisme sobre les negociacions comercials entre els EUA i la Xina, i pel missatge enviat per la Reserva Federal on va notificar la seva preferència per pausar les pujades de tipus als Estats Units fins a tenir una major visibilitat en l'evolució de l'economia. Respecte als contribuïdors del fons, pel costat positiu Chemours (+26,71%) es va anotar una forta pujada partint de nivells de valoració molt deprimits i beneficiant-se dels augments dels preus del diòxid de titani del qual la companyia és el major productor. Per contra, la biofarmaceutica Abbvie va retrocedir (-11,79%) després de presentar uns resultats per sota de les expectatives en l'últim trimestre de l'any i anunciar una guia feble per a 2019 que inclouen unes menors vendes de Humira (60% de les vendes totals de la companyia) a causa de la major competència de biosimilars a Europa i preus de venda menors als Estats Units. Com a decisions d'inversió es van realitzar alguns canvis a mesura que avança la temporada de resultats en funció del retorn vs risc de les companyies en cartera. Finalment, es va vendre la totalitat de la companyia Michaels Cos.

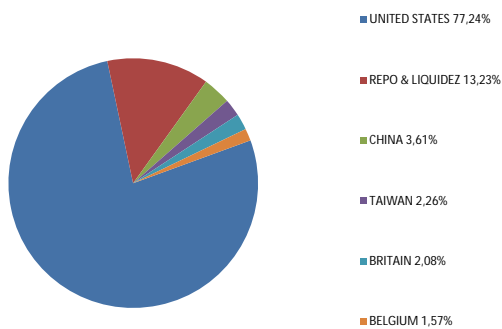
Informació General

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 ⁽¹⁾	Índex ⁽²⁾
YTD	6,72%	6,98%	7,18%
1 mes	6,72%	6,98%	7,18%
3 mesos	-1,05%	-1,03%	-2,59%
1 any	1,27%	-	3,26%
3 anys	6,64%	-	9,07%
5 anys	8,91%	-	12,19%
Des de l'inici	-	-	-
2018	-4,26%	-	-1,46%
2017	1,44%	-	4,58%
2016	9,61%	-	12,25%

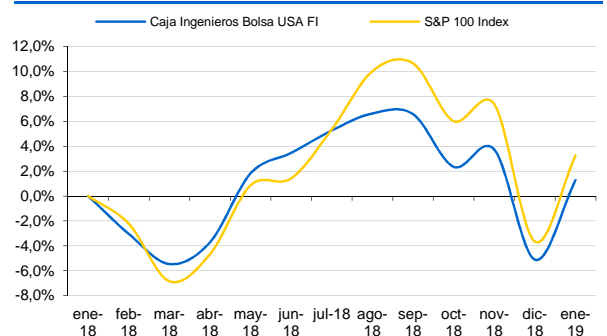
Les rendibilitats es mostren des de l'últim canvi de política (10/06/2011), anualitzades per a períodes superiors a un any.

Informació Tècnica

Valor liquidatiu	10,69	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	17,03	Tracking Error	6,01%
Rati de Sharpe	0,09	Information Ratio	-0,44
Alpha	-1,39%	Beta	0,78
Volatilitat Fons	14,95%	Volatilitat Bench.	18,42%

Dades a 12 mesos

Rendibilitat Acumulada



⁽¹⁾ Data inici classe I: 13/02/2018

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

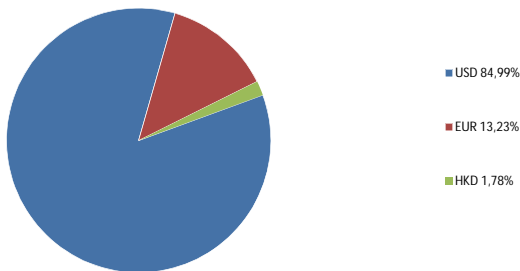
Dades Fonamentals de la Cartera

PER	15,45
P/V	6,82
Preu/Fluxe de Caixa Lliure	10,77
Rendibilitat per Dividends	2,22
Nombre de Títols	40

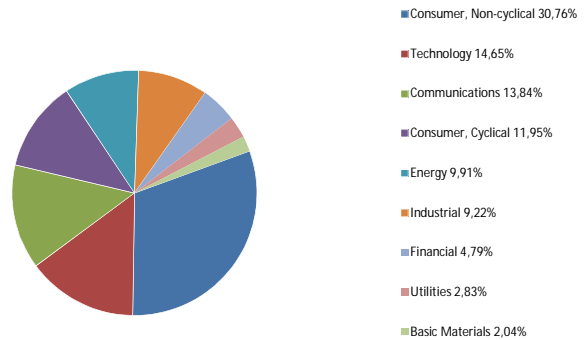
Top 10 Holdings

Procter & Gamble Co/The	3,17%
Tyson Foods Inc	2,89%
Walt Disney Co/The	2,83%
PepsiCo Inc	2,67%
Energy Transfer LP	2,61%
Verizon Communications Inc	2,53%
Pfizer Inc	2,52%
Booking Holdings Inc	2,46%
NextEra Energy Inc	2,46%
Cognizant Technology Solutions	2,46%

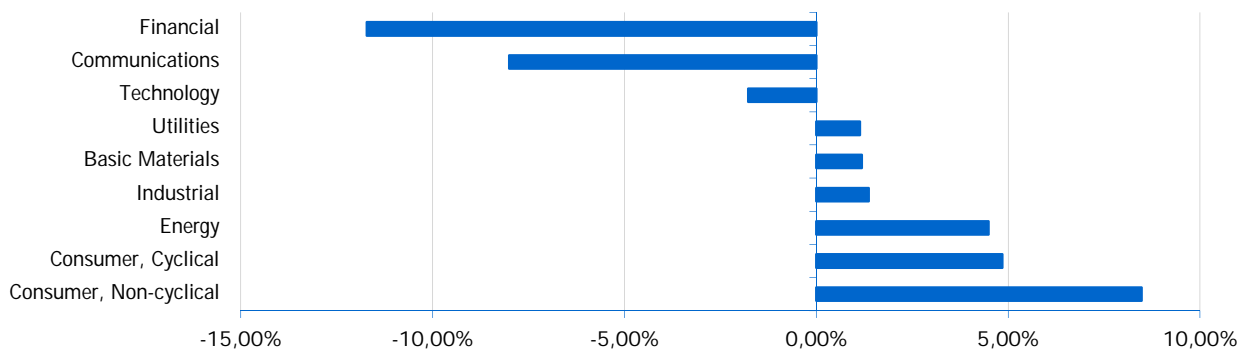
Distribució per Divisa



Distribució per Sectors

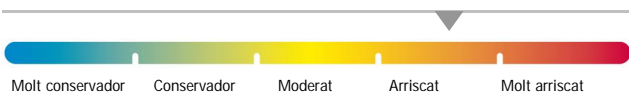


Posicions relatives CE Borsa USA enfront S&P 100



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'adaptar 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 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 GESTIÓN, SGIIC, SAU. All rights reserved.