

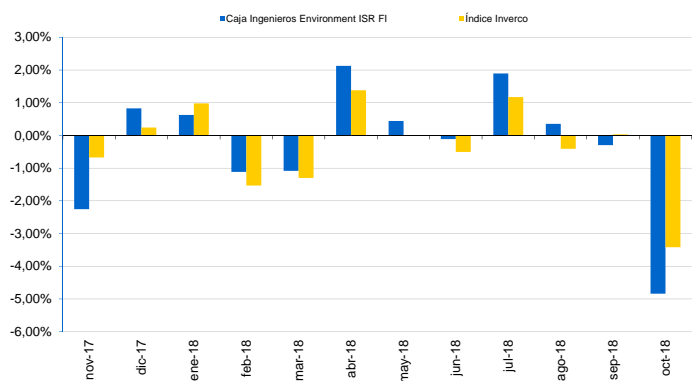
Comentari de cartera

Durant el mes d'octubre, el fons va registrar una reculada del 4,84%, i amb això acumula un descens del 2,16% en el que portem d'any, mentre que l'índex de referència va retrocedir un 3,42% i acumula un descens del 3,65% en el que va d'any. Durant el mes d'octubre, els dubtes al voltant del creixement econòmic, l'augment de les tensions per la guerra comercial, l'estancament en les negociacions per el "Brexit" i els dubtes sobre la viabilitat dels pressupostos italians han provocat un moviment d'avertió al risc als mercats financers, tant de renda variable com de renda fixa. Amb això, els principals índexs desenvolupats van tancar el mes amb reculades, destacant el -6,94% del S&P 500 i el -5,63% del Stoxx 600. En relació a les companyies en cartera, el major contribuïdor del fons va ser el productor de salmó Marine Harvest (8,19%), i ja acumula un 53,66% de revaloració en el que va d'any. Pel costat negatiu es va situar el fabricant de sòls nord-americà Mohawk Industries (-28,87%). El grup està experimentant una forta pressió en marges per l'increment en els costos de les matèries primeres i l'augment dels costos del transport. Pel costat de decisions de gestió, en la cartera de renda variable s'incorporen dues noves companyies, Relx i Umicore. Relx és el líder mundial en solucions d'informació per a clients professionals de diversos sectors. El seu model de negoci és l'edició de continguts professionals d'alt nivell tècnic per a professionals especialitzats. Quant a Umicore, es tracta d'una empresa amb 3 línies de negoci que s'entrellacen en alguns punts per generar sinergies en la cadena de valor. La primera divisió s'encarrega principalment del disseny i la fabricació de catalitzadors per a automòbils. 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 obtenir metalls industrials i preciosos. Ambdues compres es financen amb les vendes de Siemens Gamesa, Reckitt Benckiser i Femsa, en considerar que oferien un menor potencial de revaloració amb un nivell de risc superior. Finalment, en la cartera de renda fixa es realitzen diverses operacions amb l'objectiu d'optimitzar el binomi rendibilitat-risc. En concret s'incorporen dues noves emissions de Duerr i Relx, i es desinverteix en un bo de Vestas.

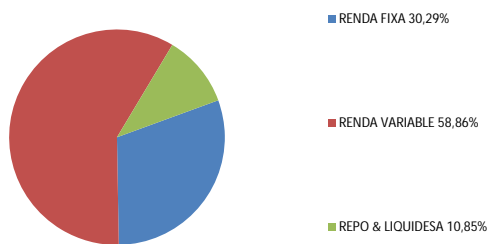
Informació General

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	23/01/2017
Càlcul de valor liquidatiu	Diari
Comissió de gestió	1.35% + 9% comissió d'èxit
ISIN	ES0137435006
Núm. Registre CNMV	5142
Codi Bloomberg	CAJINEN SM Equity
Perfil de risc (en una escala del 1 al 7)	4
Ràting Morningstar	n.d.

Rendibilitat Mensual



Distribució per Països



Rendibilitat Històrica

	Classe A	Classe I ⁽¹⁾	Índex ⁽²⁾
YTD	-2,16%	-	-3,65%
1 mes	-4,84%	-4,83%	-3,42%
3 mesos	-4,78%	-4,67%	-3,79%
1 any	-3,58%	-	-4,07%
3 anys	-	-	-
5 anys	-	-	-
Des de l'inici	-4,28%	-	-1,75%
2017	-	-	-

Les rendibilitats es mostren des de l'últim canvi de política (24/03/2017), anualitzades per a períodes superiors a un any.

Informació Tècnica

Valor liquidatiu	95,72	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	32,27	Tracking Error	3,11%
Rati de Sharpe	-0,49	Information Ratio	0,23
Alpha	-3,47%	Beta	1,39
Volatilitat Fons	7,04%	Volatilitat Bench.	4,74%

Dades a 12 mesos

Mètriques sostenibilitat

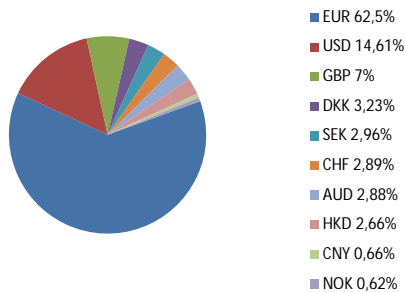
Rating sostenibilitat Morningstar		
	CI Environment ISR	MSCI World
Petjada de Carboni (t CO2 / USD MM vendes)	58,2	199,6
Exposició a solucions d'impacte sostenible	20,80%	6,10%
Ingressos generats segons temàtica vs MSCI World Index		
Inversió en energies alternatives	15x	
Inversió en eficiència energètica	3x	
Inversió en construcció sostenible	7x	
Inversió tecnologia sostenibilitat de l'aigua	15x	

Fuente: MSCI ESG Research 30/06/2018

⁽¹⁾ Data inici classe I: 01/02/2018

⁽²⁾ Benchmark: Promig categoria Inverco Renda Variable Mixta

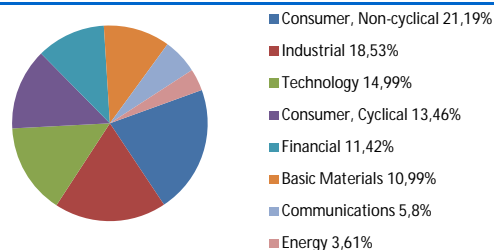
Distribució per Divisa



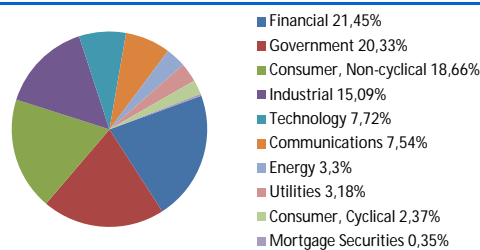
Top 10 Holdings

Brambles Ltd	2,88%
ASML Holding NV	2,60%
Umicore SA	2,42%
Kingspan Group PLC	2,41%
Befesa SA	2,35%
Nibe Industrier AB	2,03%
Kemira OYJ	1,94%
Unibail-Rodamco-Westfield	1,66%
Atos SE	1,59%
AO Smith Corp	1,54%

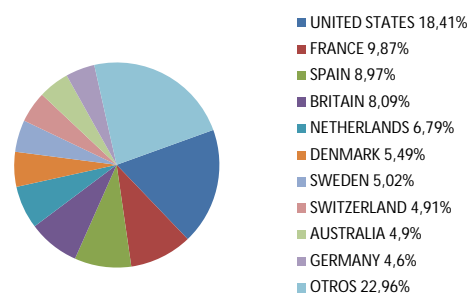
Distribució per Sectors (Renda Variable)



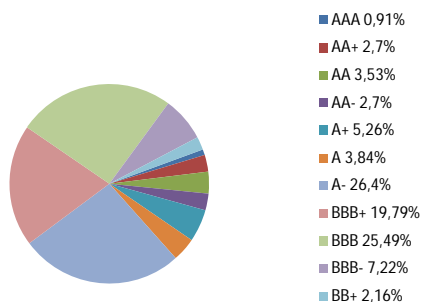
Distribució per Sectors (Renda Fixa)



Distribució per Països (Renda Variable)

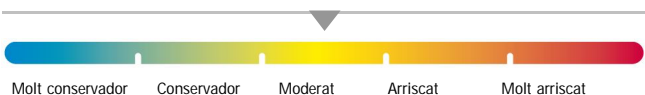


Distribució per Rating (Renda Fixa)



Informe de Risc

Perfil de risc: Moderat



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 CRÉDIT 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.