

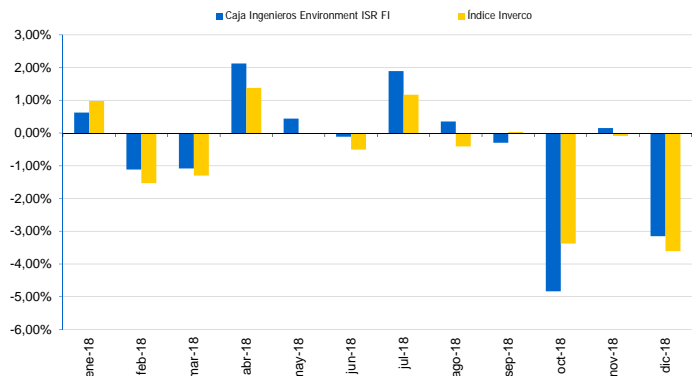
Comentari de cartera

Durant el mes de desembre, el fons va registrar una reculada del 3,15%, i amb això consolida un descens del 5,10% en 2018, mentre que l'índex de referència va retrocedir un 3,61% i acumula una reculada del 7,16% a tancament d'any. L'elevada incertesa en diversos fronts (guerra comercial entre els EUA i la Xina, negociacions pel Brexit i els pressupostos italians) han tingut un impacte significatiu en les valoracions dels actius, tant de renda variable com de renda fixa. A Europa va tenir lloc l'última reunió de 2018 del BCE, en la que es van mantenir sense canvis els tipus d'interès oficials remarcant que espera que es mantinguin en els nivells actuals almenys fins a l'estiu de 2019, i en tot cas durant el temps necessari per a assegurar la continuació de la convergència sostinguda de la inflació cap a nivells inferiors, encara que pròxims, al 2% a mitjà termini. En relació a les mesures de política monetària no convencionals, el BCE va finalitzar les compres netes d'actius emmarcades en el programa "QE". En el seu comunicat preliminar, l'entitat presidida per Mario Draghi confirmava que continuaria reinvertint íntegrament el principal dels actius adquirits durant el "QE" que vagin venent durant un període prolongat més enllà de la data en la qual el BCE vaig elevar els tipus d'interès oficials. Quant a les projeccions macroeconòmiques, el BCE va destacar que les últimes dades i els resultats d'enquestes més recents indiquen una evolució més feble del que es preveu. Al mateix temps, es va destacar que la demanda interna continuava recolzant l'expansió econòmica de la zona euro, donades les millores de l'ocupació i les pujades salarials. Quant a les projeccions macroeconòmiques, el BCE preveu que el PIB real creixi un 1,9% en 2018, 1,7% en 2019, un 1,7% en 2020 i un 1,5% en 2021 (revisant lleugerament a la baixa les dades de 2018 i 2019). Als EUA, la Reserva Federal va complir amb el guió esperat elevat els tipus d'interès fins al rang 2,25 - 2,5%. Malgrat destacar la bona marxa de l'economia estatunidenca (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. En relació a les companyies en cartera, el major contribuïdor del fons va ser Befesa (+5,63%), mentre que el principal detractor de la cartera va ser Inditex (-17,35%). Pel costat de decisions de gestió, en la cartera de renda variable s'incorpora l'empresa francesa Gecina. Es tracta d'un REIT, amb focus a oficines en el CBD de París, encara que també posseeix actius residencials en la capital francesa. Tenen un enfocament ESG molt ben definit, centralitzat a reduir l'impacte mediambiental dels edificis, incrementar el percentatge de zones verdes i millorar la productivitat dels empleats. D'altra banda, es desinverteix en l'empresa danesa Coloplast, després del bon acompliment que ha tingut, i s'acumula en Apple després de la forta correcció que ha tingut durant els últims mesos. Finalment, en la cartera de renda fixa es realitzen diverses operacions amb l'objectiu d'optimitzar el binomi rendibilitat-risc. En concret s'incorpora IFF, Microsoft i JP Morgan amb venciment 2024, 2019 i 2023 respectivament. Finalment es desinverteix en Oracle amb venciment 2019.

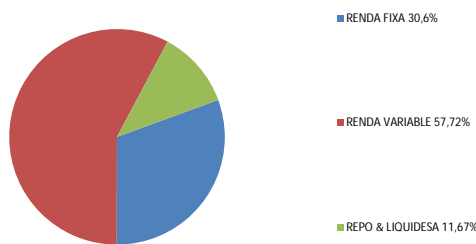
Informació General

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	-5,10%	-	-7,16%
1 mes	-3,15%	-3,10%	-3,61%
3 mesos	-7,70%	-7,59%	-6,94%
1 any	-5,10%	-	-7,16%
3 anys	-	-	-
5 anys	-	-	-
Des de l'inici	-7,16%	-	-5,34%
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	92,84	Dividends	NO
Patrimoni (Mn €)	33,48	Tracking Error	3,04%
Rati de Sharpe	-0,67	Information Ratio	0,77
Alpha	-4,95%	Beta	1,33
Volatilitat Fons	7,48%	Volatilitat Bench.	5,27%

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

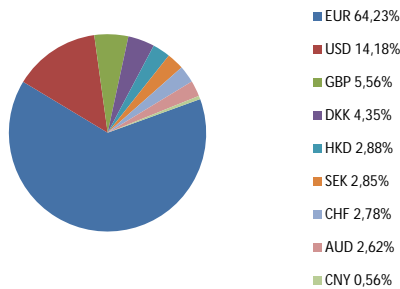
Inversió en energies alternatives	15x
Inversió en eficiència energètica	3x
Inversió en construcció sostenible	7x
Inversió tecnologia sostenibilitat de l'aigua	15x

Fuente: MSCI ESG Research 30/06/2018

⁽¹⁾ Data inici classe I: 01/02/2018

⁽²⁾ Benchmark: Promig categoria Inverco Renda Variable Mixta

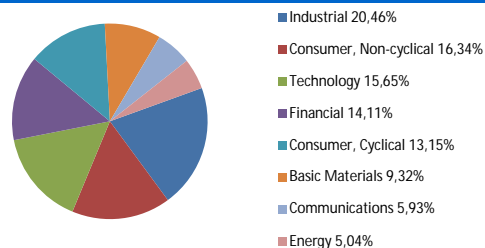
Distribució per Divisa



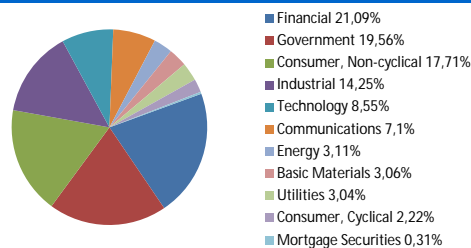
Top 10 Holdings

Brambles Ltd	2,62%
ASML Holding NV	2,28%
Kingspan Group PLC	2,26%
Befesa SA	2,16%
Apple Inc	1,99%
Umicore SA	1,95%
Gecina SA	1,94%
Nibe Industrier AB	1,90%
Rockwool International A/S	1,79%
Vestas Wind Systems A/S	1,70%

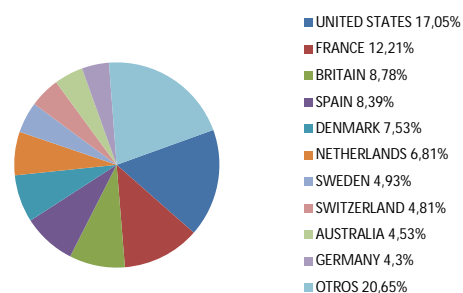
Distribució per Sectors (Renda Variable)



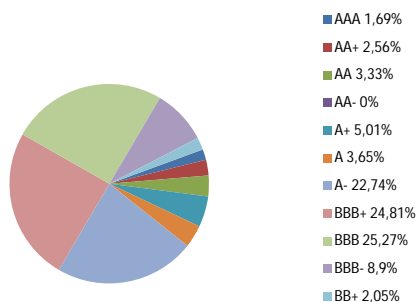
Distribució per Sectors (Renda Fixa)



Distribució per Països (Renda Variable)

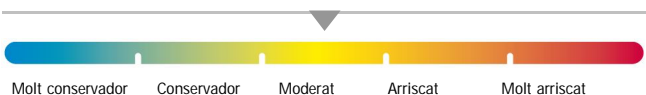


Distribució per Rating (Renda Fixa)



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 mitjà 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.