

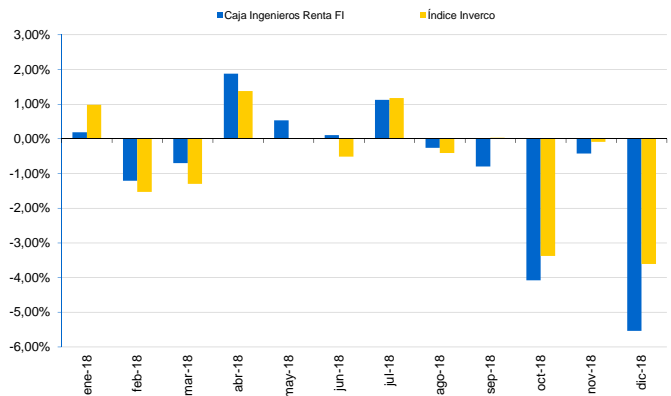
Comentario de cartera

El CI Renta cayó un -5,54% en diciembre y con ello cierra 2018 con una caída del -9,03%, mientras que el índice de referencia cedió un -3,61% y consolida un descenso del -7,16% en el ejercicio. Diciembre fue uno de los meses más complicados que se recuerdan para los activos de riesgo, hasta el punto que el S&P 500 registró la caída más brusca en el último mes del año desde 1931. En lo que respecta a la renta fija, se produjo una notable reducción de los tipos soberanos en los tramos largos, mientras que desde el lado del crédito los diferenciales ampliaron significativamente, especialmente en el caso del high yield y con especial incidencia en el high yield estadounidense debido a la ponderación del sector energía, que se vio lastrado por la caída del barril West Texas (-10,84%) situándose por debajo de la cota de los 50 USD. Dicho comportamiento de aversión al riesgo se produjo en un mes en que Italia rebajó sus expectativas y acordó un nuevo presupuesto con Europa, se materializó el acuerdo para una reducción de la oferta mundial de almacenamiento de petróleo y derivados, aunque dicho comportamiento de precios del barril no altera los planes de negocio y crecimiento de la compañía en el medio y largo plazo. Por el contrario, Pandora e Inditex fueron los valores más castigados de la cartera, con sendas correcciones del -25,5% y -17,5% respectivamente. En cuanto a decisiones de gestión, en la cartera de renta variable se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de la expectativa de retorno y riesgo de las mismas. En referencia a la cartera de renta fija, se procedió a la venta de la emisión en dólares de Tencent con vencimiento en 2019 y se reinvertieron las libras esterlinas del vencimiento del bono en cartera de BMW en una emisión a 2 años de la francesa Total.

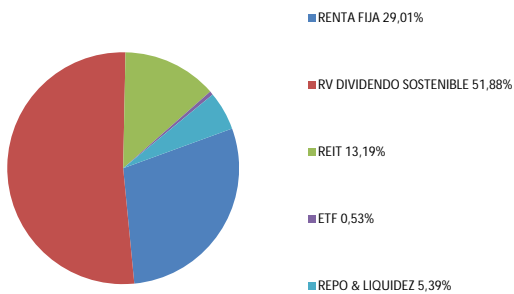
Información General

Sociedad gestora	Caja Ingenieros Gestión, SGIIC, SAU
Sociedad depositaria	Caja de Ingenieros, SCC
Forma jurídica	Fondo de Inversión, UCITS III
Lugar de registro	España
Fecha de constitución	20/04/1994
Cálculo de valor liquidativo	Diario
Comisión de gestión	1.35% + 9% comisión de éxito
ISIN	ES0114986039
Núm. Registro CNMV	553
Código Bloomberg	CAJINRT SM Equity
Perfil de riesgo (en una escala del 1 al 7)	5
Rating Morningstar	★★★
Rating sostenibilidad Morningstar	

Rentabilidad Mensual



Distribución por Activos



Rentabilidad Histórica

	Clase A	Clase I ⁽¹⁾	Índice ⁽²⁾
YTD	-9,03%	-	-7,16%
1 mes	-5,54%	-5,49%	-3,61%
3 meses	-9,78%	-9,69%	-6,94%
1 año	-9,03%	-	-7,16%
3 años	-1,41%	-	-0,76%
5 años	-	-	-
Desde inicio	-	-	-
2017	4,77%	-	3,83%
2016	0,52%	-	1,41%

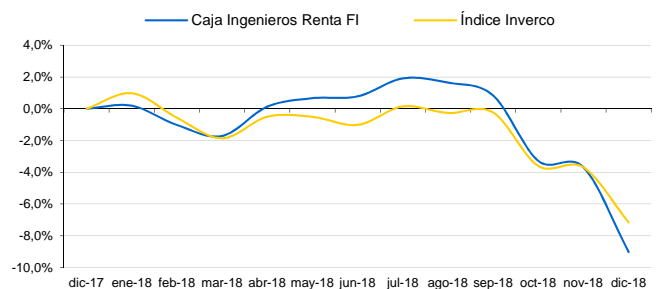
Las rentabilidades se muestran desde último cambio de política (09/01/2015), anualizadas para periodos superiores a un año.

Información Técnica

Valor liquidativo	12,70	Dividendos	SI
Patrimonio (Mn €)	25,26	Tracking Error	3,49%
Ratio de Sharpe	-1,23	Information Ratio	-0,55
Alpha	-0,32%	Beta	1,22
Volatilidad Fondo	7,26%	Volatilidad Bench.	5,27%

Datos a 12 meses

Rentabilidad Acumulada



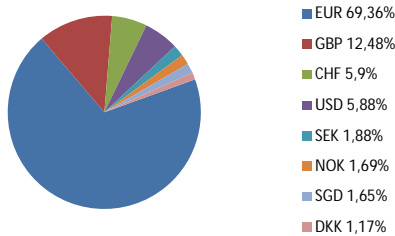
⁽¹⁾ Fecha inicio clase I: 16/07/2018

⁽²⁾ Benchmark: Media categoría Inverco Renta Variable Mixta (a partir 31/12/2014)

5% IBOXX CORP AAA 3-5Y € + 5% IBOXX CORP AA 3-5Y € + 5% IBOXX CORP A 3-5Y € + 10% IBOXX EZSOV 3-5Y (anterior a 31/12/2014)

75% BE500 +

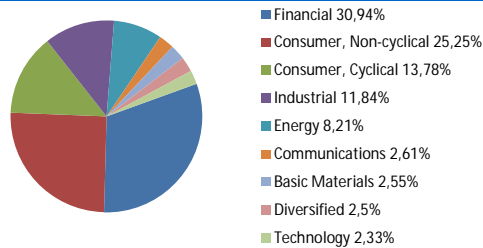
Distribución por Divisa



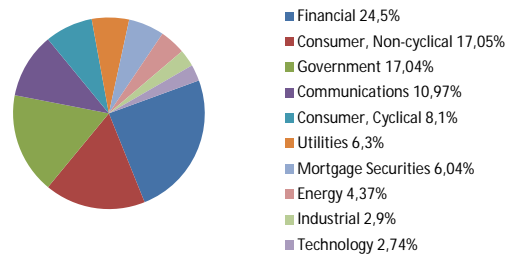
Top 10 Holdings

Duerr AG	2,42%
Compass Group PLC	2,40%
RELX PLC	2,27%
Industria de Diseno Textil SA	2,10%
Savills PLC	2,06%
Williams-Sonoma Inc	1,90%
Essity AB	1,88%
Smiths Group PLC	1,87%
ING Groep NV	1,84%
Galp Energia SGPS SA	1,84%

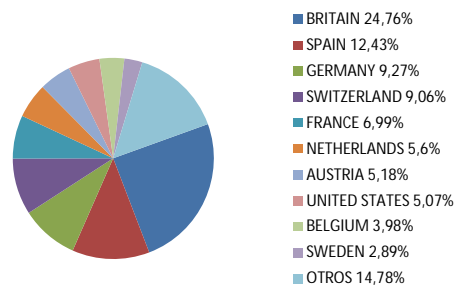
Distribución por Sectores (Renta Variable)



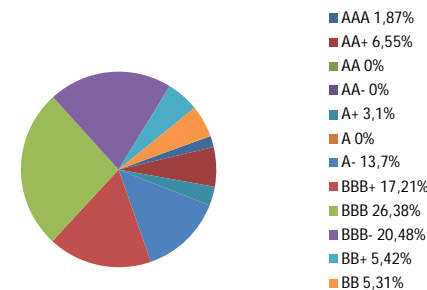
Distribución por Sectores (Renta Fija)



Distribución por Países (Renta Variable)

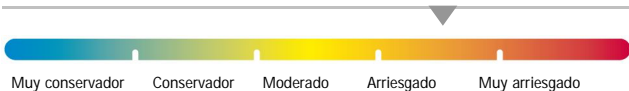


Distribución por Rating (Renta Fija)



Informe de Riesgo

Perfil de riesgo: Arriesgado



Este perfil se define como aquel en el que el inversor busca retornos significativos de sus inversiones, en un horizonte temporal de medio-largo plazo, aceptando, para ello, un mayor grado de volatilidad en sus inversiones al no tener necesidades de liquidez en el medio plazo.

Producto no complejo, regulado por la Directiva MIFID, relativa a los mercados de instrumentos financieros.

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general sobre valores e instrumentos financieros, a la fecha de emisión del mismo, y está sujeto a cambios sin previo aviso. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien, CAJA INGENIEROS GESTION no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de las mismas.

Es posible que la información pueda referirse a productos, operaciones o servicios de inversión respecto de los cuales exista información adicional en documentación separada, incluyendo el documento de información fundamental para el inversor y el folleto completo. Se recomienda leer dichos documentos para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de invertir en dichos productos. Puede solicitar dicha documentación a su gerente personal, en cualquier oficina de Caja de Ingenieros, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es.

El contenido de los informes en ningún caso constituye una oferta o recomendación de compra o venta de ningún producto o instrumento financiero. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros a que se refieren pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. A tal efecto, CAJA INGENIEROS GESTION, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, en su condición de comercializador, no se hacen responsables del mal uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en los informes. El inversor debe, asimismo, tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIC, SAU. All rights reserved.