

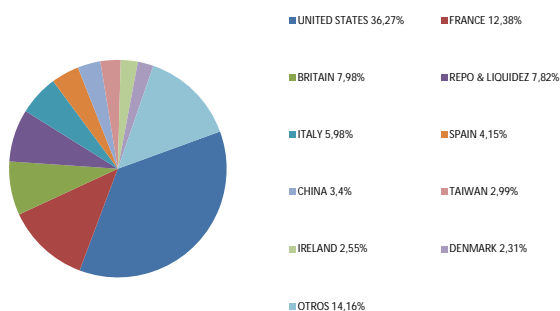
Comentario de cartera

Durante el mes de diciembre, el fondo registró un retroceso del 8,11%, y con ello acumula un descenso del 12,03% en 2018, mientras que el índice de referencia retrocedió un 8,59% y consolida un retroceso del 5,92% a cierre de año. La elevada incertidumbre en varios frentes (guerra comercial entre EEUU y China, negociaciones por el Brexit y los presupuestos italianos) han tenido un impacto significativo en las valoraciones de los activos, tanto de renta variable como de renta fija. En relación a las compañías en cartera, el mayor contribuidor del fondo fue Prysmian (+4,33%), mientras que el principal detractor de la cartera fue Supernus (-31,76%). Por el lado de decisiones de gestión, en la cartera de renta variable se incorpora la empresa francesa Gecina, la española Aena y la belga Umicore. Gecina es un REIT, con foco a oficinas en el CBD de París, aunque también posee activos residenciales en la capital francesa. Tienen un enfoque ESG muy bien definido, centralizado en reducir el impacto medioambiental de los edificios, incrementar el porcentaje de zonas verdes y mejorar la productividad de los empleados. Umicore es una empresa con 3 líneas de negocio que se entrelazan en algunos puntos para generar sinergias en la cadena de valor. La primera división se encarga principalmente del diseño y la fabricación de catalizadores para automóviles, que son unos dispositivos que se añaden a los vehículos para reducir la contaminación de los gases que se expulsan por el tubo de escape. La segunda división es la de baterías recargables, donde ellos fabrican los cátodos de baterías recargables de iones de litio, utilizados en electrónica portátil y vehículos electrificados. Por último, en la última división reciclan todo tipo de productos para obtener metales industriales y preciosos. Por su parte, AENA es un gestor aeroportuario que opera los principales aeropuertos españoles (Madrid-Barajas, Barcelona-Prat, Mallorca, Canarias, Sevilla...). Para financiar las compras, se desinvierte en Cellnex y Coloplast, las cuales han tenido un excelente desempeño desde su entrada en cartera.

Información General

Sociedad gestora	Caja Ingenieros Gestión, SGIC, SAU
Sociedad depositaria	Caja de Ingenieros, SCC
Forma jurídica	Fondo de Inversión, UCITS III
Lugar de registro	España
Fecha de constitución	06/04/1999
Cálculo de valor liquidativo	Diario
Comisión de gestión	1.35% + 9% comisión de éxito
ISIN	ES0114988035
Núm. Registro CNMV	1833
Código Bloomberg	CAJINME SM Equity
Perfil de riesgo (en una escala del 1 al 7)	5
Rating Morningstar	★★
Rating sostenibilidad Morningstar	

Distribución por Países

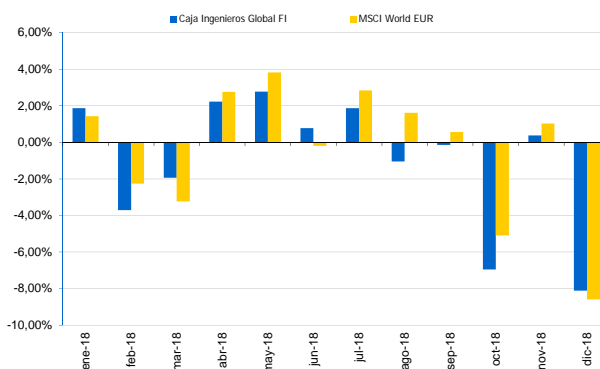


Información Técnica

Valor liquidativo	6,77	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	81,99	Tracking Error	6,06%
Ratio de Sharpe	-0,99	Information Ratio	-1,13
Alpha	-7,83%	Beta	0,81
Volatilidad Fondo	12,03%	Volatilidad Bench.	13,19%

Datos a 12 meses

Rentabilidad Mensual

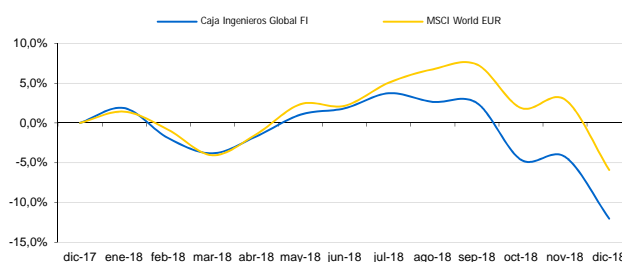


Rentabilidad Histórica

	Clase A	Clase I ⁽¹⁾	Índice ⁽²⁾
YTD	-12,03%	-	-5,92%
1 mes	-8,11%	-8,05%	-8,59%
3 meses	-14,17%	-14,22%	-12,36%
1 año	-12,03%	-	-5,92%
3 años	0,03%	-	2,49%
5 años	4,46%	-	6,45%
Desde inicio	-	-	-
2017	11,33%	-	5,50%
2016	2,20%	-	8,47%
2015	8,42%	-	8,34%
2014	14,62%	-	17,21%

Las rentabilidades se muestran desde último cambio de política (10/05/2013), anualizadas para periodos superiores a un año.

Rentabilidad Acumulada



⁽¹⁾ Fecha inicio clase I: 13/02/2018

⁽²⁾ Benchmark: MSCI World euros sin dividendos

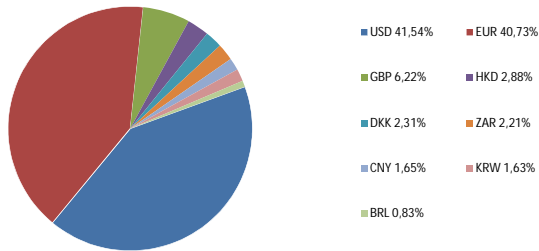
Datos Fundamentales de la Cartera

PER	25,92
P/V	5,04
Precio/Flujo de Caja Libre	17,71
Rentabilidad por Dividendos	2,60
Número de Títulos	42

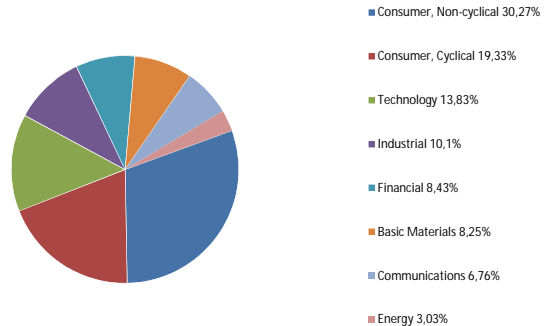
Top 10 Holdings

Compass Group PLC	3,62%
Tractor Supply Co	3,24%
Apple Inc	3,22%
Amgen Inc	3,15%
Taiwan Semiconductor Manufactu	2,99%
PepsiCo Inc	2,90%
Prysman SpA	2,89%
Worldpay Inc	2,79%
Tyson Foods Inc	2,75%
AXA SA	2,73%

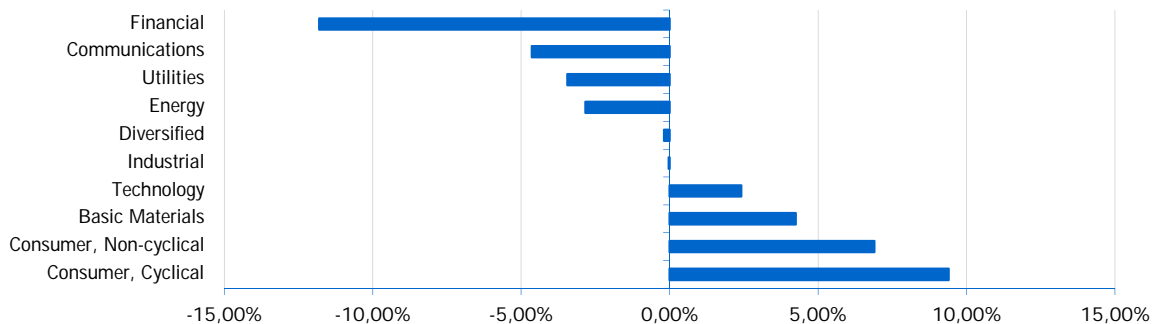
Distribución por Divisa



Distribución por Sectores



Posiciones relativas CI Global frente a MSCI World en euros



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, al no tener necesidades de liquidez, aceptando para ello, un mayor grado de volatilidad en sus inversiones, pudiendo generarse pérdidas significativas.

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 CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO 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