

CAJA INGENIEROS BOLSA EURO PLUS A, FI

Informe Junio 2019

Morningstar Sustainability



Objetivo de Inversión

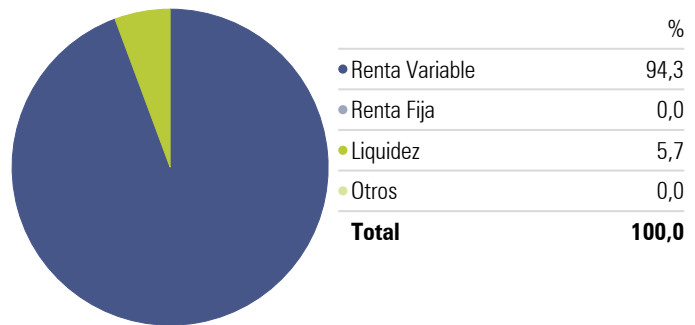
Fondo de Renta Variable que toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50. La filosofía de inversión se fundamenta en buscar crecimiento a un precio razonable (GARP) e integrando criterios ASG. Las compañías seleccionadas en el fondo poseen ventajas competitivas sostenibles, con altos niveles de rentabilidad en el largo plazo y cuyo precio de compra ofrezca un margen de seguridad atractivo. El proceso de inversión es ascendente (desde lo particular a lo general) con una baja rotación en cartera y en línea con nuestra filosofía de comprar y mantener (buy & hold). El horizonte temporal recomendado es superior a 5 años.

Información General

Sociedad gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nombre del gestor	Carles Carcolé
Patrimonio fondo	33.055.038 €
ISIN	ES0115443030
Fecha de constitución	08/06/1998
Valor Liquidativo	7,08 €
Divisa	Euro
Comisión de gestión	1,35%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%
Rating Morningstar a 5 años	★★★
UCITS	Yes

Distribución de activos

Portfolio Date: 30/06/2019



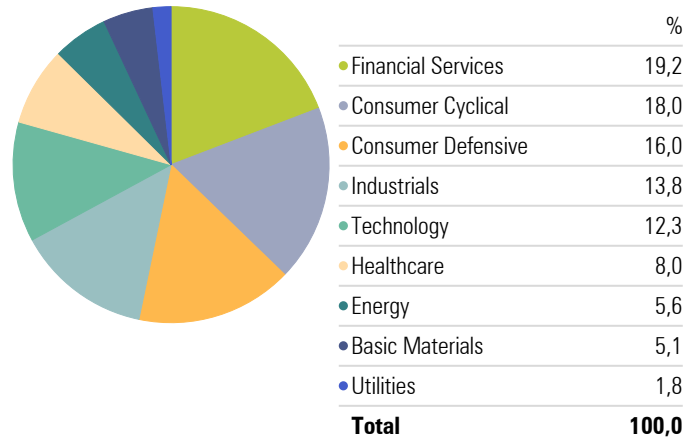
10 mayores posiciones

Portfolio Date: 30/06/2019

	% sobre Patrimonio	País
Burford Capital Ltd	3,98	GBR
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,47	FRA
Hannover Rueck SE	3,36	DEU
SAP SE	3,24	DEU
Corticeira Amorim SGPS SA	3,23	PRT
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	3,14	DEU
Heineken Holding NV	3,11	NLD
Vestas Wind Systems A/S	3,05	DNK
Compass Group PLC	3,03	GBR
Booking Holdings Inc	2,99	USA

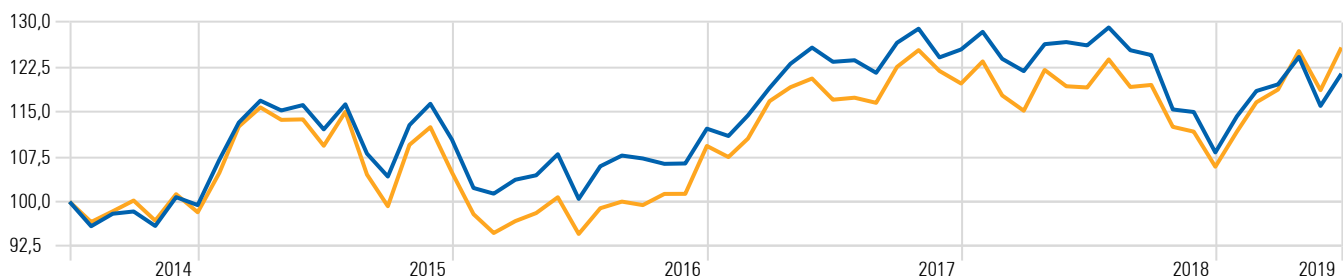
Distribución por sectores

Portfolio Date: 30/06/2019



Rentabilidad Acumulada

Time Period: 01/07/2014 to 30/06/2019



— Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus A FI

— Lyxor Euro Stoxx 50 DR ETF Dist A/I

Source: Morningstar Direct

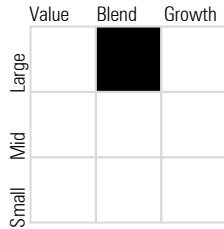
Información Técnica

Time Period: 01/07/2018 to 30/06/2019

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Ratio de Información	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus A FI	-3,76	15,77	-9,38	-3,44	-0,16	2,73
Lyxor Euro Stoxx 50 DR ETF Dist A/I	5,62	16,00	0,00	—	0,43	0,00

Estilo Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

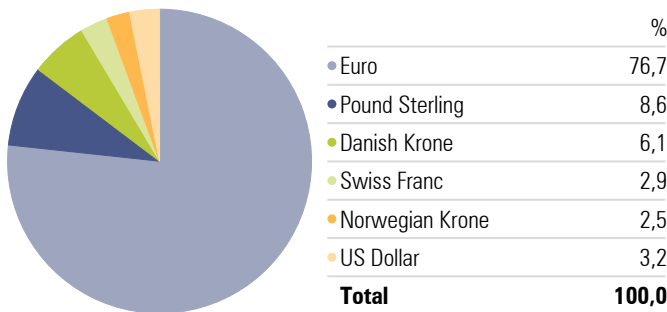


Market Cap

	%
Market Cap Giant %	31,4
Market Cap Large %	38,2
Market Cap Mid %	15,3
Market Cap Small %	15,0
Market Cap Micro %	0,0

Distribución por divisa

Portfolio Date: 30/06/2019



Rentabilidades mensuales (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2019	5,58	3,71	0,93	3,84	-6,60	4,64							12,16
2018	2,35	-3,51	-1,66	3,70	0,28	-0,44	2,38	-2,95	-0,64	-7,31	-0,36	-5,88	-13,73
2017	-1,09	3,11	4,00	3,40	2,20	-1,89	0,21	-1,70	4,13	1,86	-3,72	1,07	11,81
2016	-7,34	-0,92	2,30	0,72	3,38	-6,93	5,44	1,69	-0,45	-0,84	0,06	5,47	1,66
2015	7,62	5,83	3,23	-1,40	0,78	-3,50	3,74	-7,09	-3,55	8,25	3,16	-5,15	11,02
2014	-3,81	5,38	-0,56	1,30	2,55	-0,17	-4,09	2,18	0,38	-2,46	5,03	-1,32	3,95

Drawdown

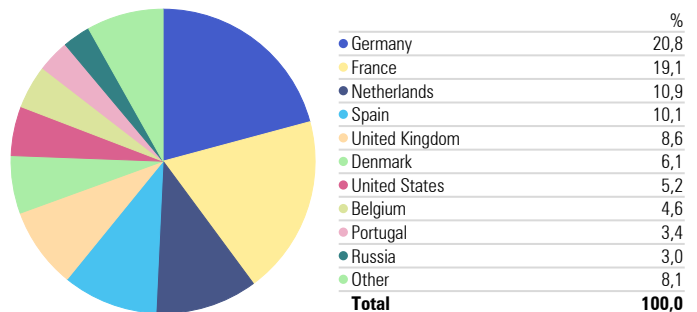
Time Period: 01/07/2014 to 30/06/2019

Calculation Benchmark: Lyxor Euro Stoxx 50 DR ETF Dist A/I

	CI Bolsa Euro Plus A	Lyxor Euro Stoxx 50
Max Drawdown (%)	-16,19	-18,29
Max Drawdown of Periods (months)	5,00	15,00
Max Drawdown Peak Date	01/08/2018	01/04/2015
Max Drawdown Valley Date	31/12/2018	30/06/2016

Distribución por divisa

Portfolio Date: 30/06/2019



Comentario del gestor

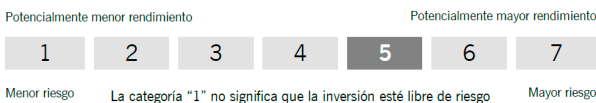
El CI Bolsa Euro Plus cerró el mes con una subida del 4,64% para acumular una revalorización del 12,16% en lo que va de año. Su índice de referencia el Euro Stoxx 50 se apreció un 5,89% en el mes, obteniendo una revalorización del 15,73% en 2019.

El conflicto geopolítico entre Estados Unidos y China sigue latente así como la incertidumbre que rodea al desenlace del Brexit. Sin embargo, los mensajes acomodaticios lanzados por parte de los bancos centrales en vista de los malos datos arrojados por los indicadores adelantados han dado impulso a los índices de renta variable. El fondo se ha visto beneficiado por la revalorización de Technip (+20,2%), cuyo precio ha recogido la consecución de nuevos contratos relevantes a lo largo del trimestre. Por el lado de los detractores, Burford Capital cedió un -7,4% debido a que uno de sus mayores accionistas, la gestora inglesa Woodford Investment Management, se ha convertido en un vendedor forzado debido a los reembolsos masivos que está recibiendo su fondo de referencia.

En el mes de junio hemos incorporado Essilor Luxottica, compañía líder en los segmentos de lentes, monturas y gafas de sol, aprovechando una problemática coyuntural a nivel top management ocurrida durante el proceso de fusión; por tanto, seguimos elevando la calidad del portfolio con el fin de obtener una rentabilidad anual promedio de doble dígito bajo. Por otro lado, hemos aprovechado las caídas comentadas de Burford Capital para seguir acumulando acciones a precios inferiores y, además, hemos incrementado la posición en LVMH, Booking y Corticeira Amorim dada nuestra convicción. En cuanto a las ventas, hemos deshecho posición en Kemira con el fin de proteger el +24,2% de rentabilidad conseguido en el año dado que estimamos que el crecimiento a futuro será limitado y los múltiplos de cotización son exigentes. Finalmente, también hemos vendido Intesa Sanpaolo debido a las dificultades estructurales del sector -no vislumbramos una mejora sostenida en el ROE- y a la falta de catalizadores del riesgo país.

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 CAJA 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 con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIC, SAU. All rights reserved.