

CAIXA ENGINYERS RENDA A, FI

Informe Juliol 2019

Morningstar Sustainability



Objectiu d'Inversió

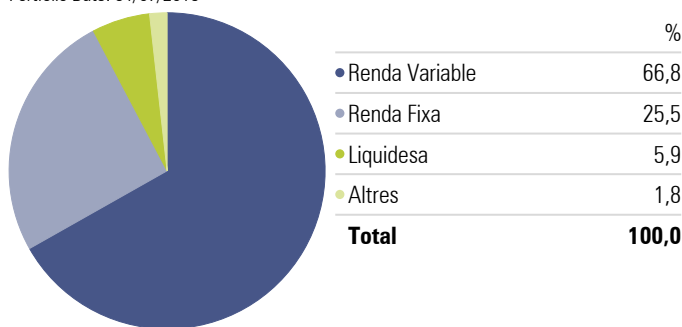
Fons d'inversió Mixt de Renda Variable Internacional. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex format per la mitjana de la rendibilitat a un any de la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'Inverco. La seva estratègia d'inversió es basa en la generació i distribució de rendes periòdiques anuals gràcies a la inversió en companyies que generen rendes sostenibles. Compta amb tres motors principals de rendibilitat: actius de renda variable amb un alt dividend, REITs o actius vinculats al sector immobiliari i renda fixa sostenible. L'horitzó temporal recomanat és superior a 4 anys.

Informació General

Societat gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nom del gestor	Xosé Garrido Jara
Patrimoni fons	25.098.013 €
ISIN	ES0114986039
Data de constitució	27/02/1995
Valor Liquidatiu	13,93 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar a 5 anys	★★★
Duració efectiva	1,84
Venciment efectiu	3,97
TIR	0,30%
UCITS	Yes

Distribució d'actius

Portfolio Date: 31/07/2019



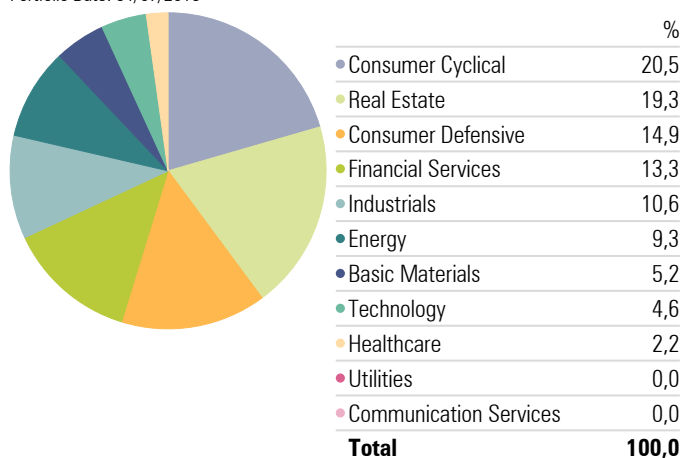
10 majors posicions

Portfolio Date: 31/07/2019

	Tipus d'Actiu	% sobre Patrimoni	País
Industria De Diseno Textil	EQUITY	2,50	ESP
TechnipFMC PLC	EQUITY	2,40	RUS
Henkel AG & Co KGaA	EQUITY	2,09	DEU
Savills PLC	EQUITY	2,04	GBR
Koninklijke Vopak NV	EQUITY	2,00	NLD
Mowi ASA	EQUITY	1,97	NOR
Unibail-Rodamco-Westfield	EQUITY	1,96	FRA
UPM-Kymmene Oyj	EQUITY	1,91	FIN
Viscofan SA	EQUITY	1,90	ESP
Danone SA	EQUITY	1,90	FRA

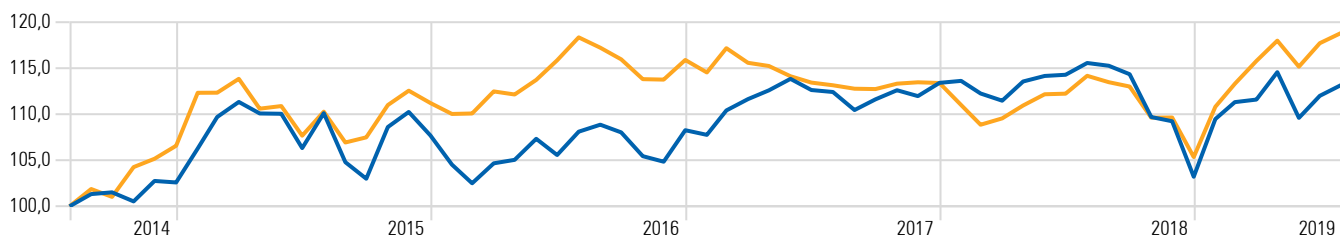
Distribució per sectors de la Renda Variable

Portfolio Date: 31/07/2019



Rendibilitat Acumulada

Time Period: 01/08/2014 to 31/07/2019



— Caja Ingenieros Renta A FI

— 50% BBG Euro 500 30% Iboxx Corp 3-5 20% FTSE EPRA

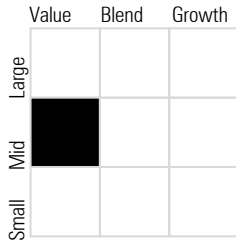
Informació Tècnica

Time Period: 01/08/2018 to 31/07/2019

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Rati d'Informació	Sharpe Rati	Tracking Error
Caixa Enginyers Renda A FI	-2,07	11,45	-6,17	-1,82	-0,12	3,40
50% BBG Euro 500 30% Iboxx Corp 3-5 20% FTSE EPRA	4,11	9,09	0,00	—	0,50	0,00

Estil Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

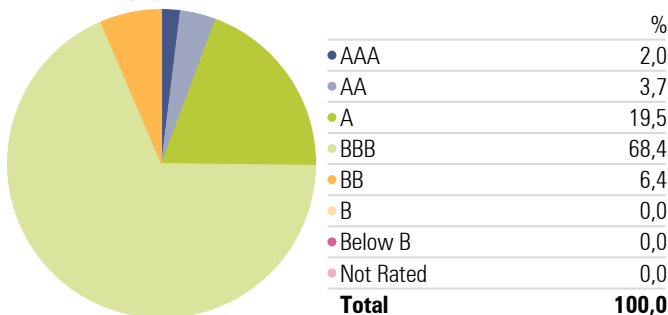


Market Cap

Market Cap	%
Market Cap Giant %	18,2
Market Cap Large %	27,8
Market Cap Mid %	38,1
Market Cap Small %	15,9
Market Cap Micro %	0,0

Distribució qualitat creditícia

Portfolio Date: 30/06/2019



Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2019	6,10	1,69	0,25	2,68	-4,35	2,19	1,06						9,71
2018	0,19	-1,21	-0,70	1,88	0,53	0,11	1,12	-0,26	-0,80	-4,08	-0,42	-5,54	-9,03
2017	-0,47	2,47	1,12	0,86	1,11	-1,07	-0,19	-1,75	1,05	0,89	-0,57	1,29	4,77
2016	-2,96	-1,95	2,13	0,36	2,18	-1,65	2,41	0,70	-0,77	-2,40	-0,57	3,28	0,52
2015	3,61	3,24	1,49	-1,13	-0,03	-3,40	3,58	-4,86	-1,72	5,47	1,51	-2,32	5,00
2014	-2,34	2,16	-0,54	1,18	2,05	0,03	-1,78	1,33	0,19	-0,97	2,22	-0,16	3,29

Drawdown

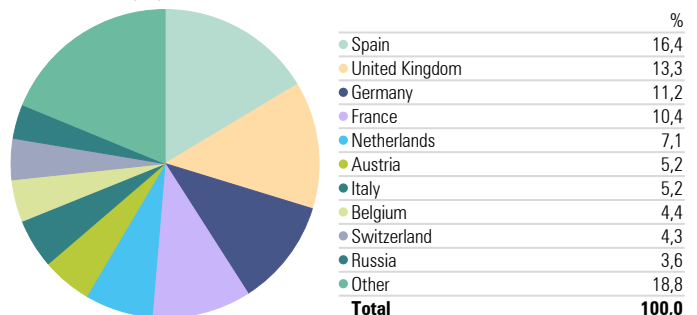
Time Period: 01/08/2014 to 31/07/2019

Calculation Benchmark: 50% BBG Euro 500 30% Iboxx Corp 3-5 20% FTSE EPRA

	CE Renda A	Benchmark
Max Drawdown (%)	-10,73	-11,03
Max Drawdown of Periods (months)	5,00	29,00
Max Drawdown Peak Date	01/08/2018	01/08/2016
Max Drawdown Valley Date	31/12/2018	31/12/2018

Distribució per països de la Renda Variable

Portfolio Date: 31/07/2019



Comentari del gestor

El CI Renda va pujar un 1,06% al juliol i amb això acumula un guany del 9,71% l'any, mentre que la mitjana de la categoria de Inverco Renda Variable Mixta Internacional es va anotar un 0,76% i consolida una revaloració del 8,10% en el que portem d'any.

Com es va anticipar el mes de juny, la deterioració de la macroeconomia, en bona part argumentat per les tensions comercials dels EUA amb la Xina, va ser el detonant de l'acció de FED i BCE en les seves reunions del mes de juliol. En el primer dels casos, la Reserva Federal va baixar el tipus de referència en 25pb fins al rang 2.00%-2.25%, un moviment esperat, encara que va refredar les expectatives sobre la continuïtat d'aquesta tendència. Per part seva, el BCE no va actuar però va tornar a incrementar el to acomodatiu i el mercat ja ha posat en preu moviments a curt termini en matèria de tipus i/o noves compres d'actius. Tot això va ser capturat positivament pels mercats de renda variable, mentre que la renda fixa va continuar tenint un acompliment excepcional amb una notable reducció de rendibilitats al llarg de la corba. Respecte als contribuïdors del fons, Anheuser Busch i Technip, que encadena dos mesos excepcionalment positius, són les posicions que van tenir un millor acompliment, amb alces del 17% i 11% respectivament. Per contra, CaixaBank (-11%) va acusar la cessió de les corbes de tipus d'interès, mentre que Kering (-10%) va ser castigada per una normalització (esperada) en l'acompliment orgànic de Gucci. Quant a decisions de gestió, en la cartera de renda variable es van modificar els pesos d'algunes posicions en funció de l'expectativa de retorn i risc de les mateixes i es va iniciar una nova posició en la companyia de béns de luxe francesa Kering. Així mateix, es van liquidar les posicions en Publicis i ABB després de les últimes incorporacions realitzades en els últims mesos. En referència a la cartera de renda fixa, al juliol es va incorporar un bo de la companyia de generació d'energia italiana ERG a través d'una emissió venciment 2025. Amb tot, l'exposició a divisa no euro es va mantenir en el 8%, mentre que el pes en deute high yield va tancar en el 6%.

Informe de Risc

Perfil de risc: Arriscat



Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius conservació del capital, admet nivells reduïts de risc que podrien ajudar a necessitats de liquiditat, acceptant per a això, un major grau de volatilitat en les seves inversions, podent generar pèrdues significatives.

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 GESTION, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT 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 GESTION, SGIC, SAU. All rights reserved.