

**FONENGIN ISR A, FI**

**Informe Agosto 2020**

**Morningstar Sustainability**



**Objetivo de Inversión**

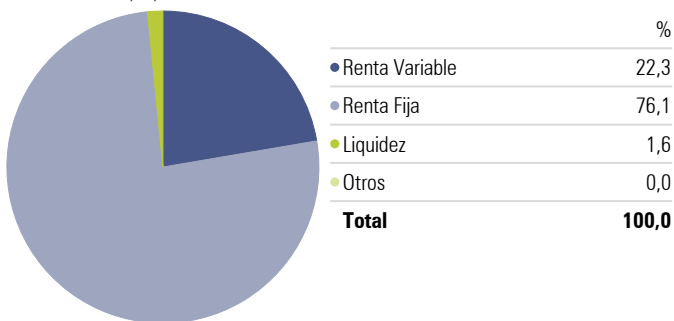
Fondo de inversión Mixto de Renta Fija Internacional. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Fija Internacional de Inverco. Se trata de un fondo de inversión socialmente responsable (ISR) que invierte mayoritariamente en compañías pertenecientes a los principales índices de sostenibilidad. El horizonte temporal recomendado es superior a 4 años.

**Información General**

Sociedad gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIIC
Nombre del gestor	Xosé Garrido Jara
Patrimonio fondo	158.350.878 €
ISIN	ES0138885035
Fecha de constitución	24/09/1992
Valor Liquidativo (diario)	12,34 €
Divisa	Euro
Comisión de gestión	1,35%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%
Rating Morningstar Overall	★★★
Duración efectiva	3,19
Vencimiento efectivo	3,68
TIR	0,27%
UCITS	Yes

**Distribución de activos**

Portfolio Date: 31/08/2020



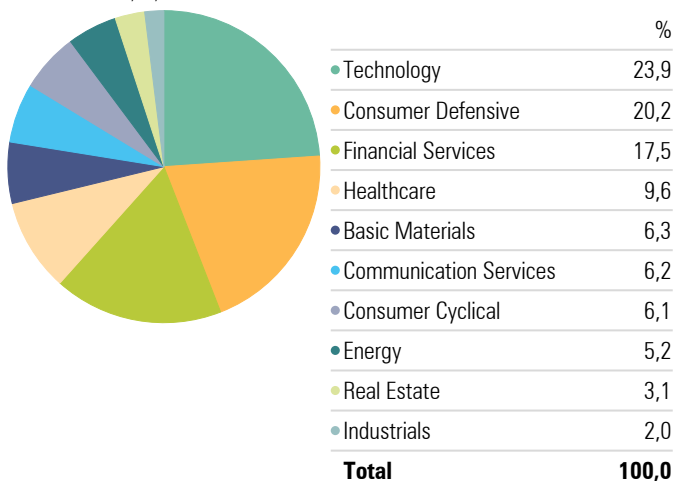
**10 mayores posiciones**

Portfolio Date: 31/08/2020

	Tipo de Activo	% sobre Patrimonio	País
Sandvik A/B 3%	CORPORATE BOND	2,18	SWE
Atos SE 1.75%	CORPORATE BOND	2,04	FRA
Vestas Wind System 2.75%	CORPORATE BOND	2,02	DNK
Nestle Finance International 1.13%	CORPORATE BOND	2,02	CHE
Snam S.p.A. 1.25%	CORPORATE BOND	2,00	ITA
Italgas Spa 1.63%	CORPORATE BOND	1,99	ITA
Xylem, Inc. 2.25%	CORPORATE BOND	1,99	USA
International Flavors & Fragrances Inc. 1.75%	CORPORATE BOND	1,98	USA
Criteria Caixa S.A., 1.5%	CORPORATE BOND	1,96	ESP
Wendel S.A. 1.38%	CORPORATE BOND	1,96	FRA

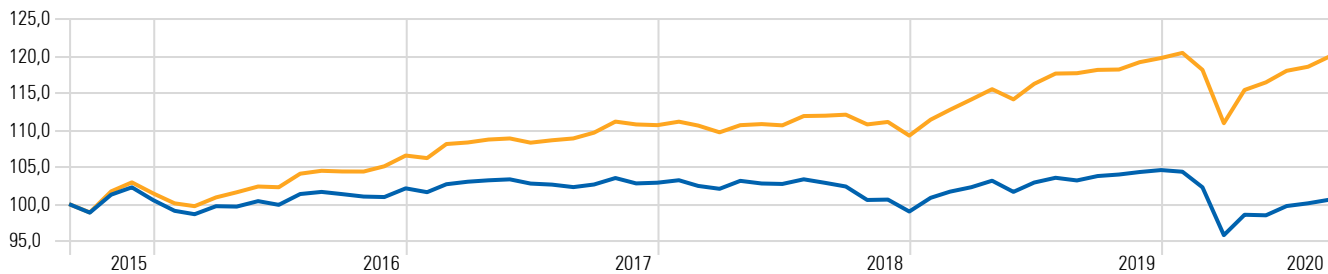
**Distribución por sectores de la Renta Variable**

Portfolio Date: 31/08/2020



**Rentabilidad Acumulada**

Time Period: 01/09/2015 to 31/08/2020



— Fonengin ISR A FI

— 60% Ibox Corp 3-5 15% Ibox Sov 3-5 25% DJ Sust

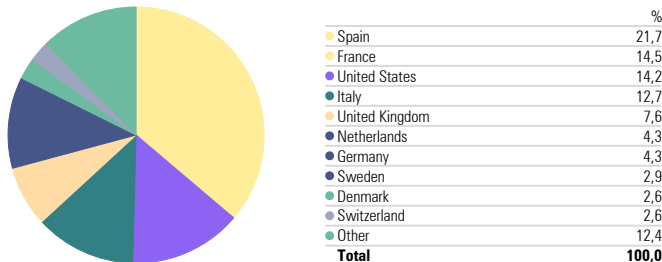
## Información Técnica

Time Period: 01/03/2018 to 31/08/2020

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Ratio de Información	Sharpe Ratio	Tracking Error
Fonengin ISR A FI	-0,73	5,49	-4,04	-3,15	-0,06	1,28
60% Ibox Corp 3-5 15% Ibox Sov 3-5 25% DJ Sust	3,30	5,85	0,00	—	0,63	0,00

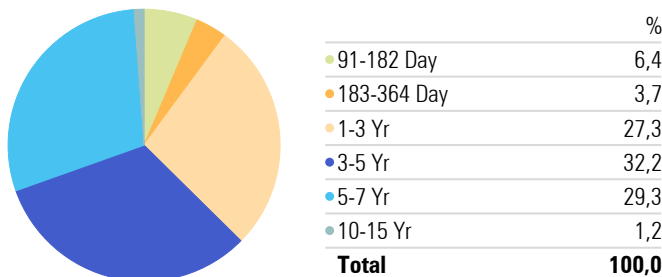
## Distribución por países de la Renta Fija

Portfolio Date: 31/08/2020



## Distribución por vencimiento de la Renta Fija

Portfolio Date: 31/08/2020



## Rentabilidades mensuales (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2020	-0,22	-2,02	-6,34	2,89	-0,08	1,28	0,37	0,49					-3,84
2019	1,88	0,83	0,60	0,86	-1,47	1,24	0,63	-0,35	0,58	0,20	0,32	0,26	5,68
2018	0,33	-0,75	-0,38	1,06	-0,35	-0,06	0,61	-0,47	-0,48	-1,79	0,05	-1,61	-3,80
2017	-0,51	1,06	0,33	0,18	0,13	-0,55	-0,14	-0,33	0,35	0,85	-0,71	0,09	0,75
2016	-1,45	-0,46	1,11	-0,05	0,74	-0,50	1,47	0,28	-0,29	-0,33	-0,06	1,17	1,59
2015	1,82	1,92	0,53	-0,91	0,10	-1,89	0,91	-2,58	-1,16	2,46	0,98	-1,70	0,35

## Drawdown

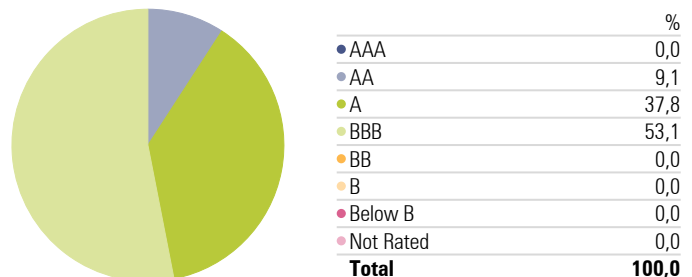
Time Period: 01/09/2015 to 31/08/2020

Calculation Benchmark: Cat 75%Barclays EurAgg TR&25%FTSE Wld TR

	Fonengin ISR A	Benchmark
Max Drawdown (%)	-8,44	-7,44
Max Drawdown of Periods (months)	3,00	2,00
Max Drawdown Peak Date	01/01/2020	01/02/2020
Max Drawdown Valley Date	31/03/2020	31/03/2020

## Distribución de la calidad crediticia

Portfolio Date: 31/08/2020



## Comentario del gestor

Durante el mes de agosto, el fondo registró un avance del 0,49% y con ello acumula una caída del 3,84% en lo que llevamos de año, mientras que el índice de referencia avanzó un 0,85% y acumula una caída del 2,25% en 2020.

El mes de agosto fue un excelente periodo para los activos de riesgo, especialmente para la renta variable y en particular para el mercado estadounidense. En el plano macroeconómico, los datos conocidos a lo largo del mes, si bien no tuvieron la capacidad de sorpresa que en los últimos meses veníamos observando, sí que evidenciaron una mejoría secuencial tanto en mercados desarrollados como en emergentes. Dicho buen tono estuvo acompañado bajo el ángulo micro por un resultado agregado de la publicación de resultados empresariales concernientes al segundo trimestre que batió las previsiones del mercado, lo cual cabe decir que no era excesivamente complicado dado el pesimismo reinante en la comunidad de analistas. En cuanto a Bancos Centrales, sin reuniones de calado hasta septiembre, el simposio anual de banqueros centrales en Jackson Hole a finales de mes fue lo más destacado. En concreto, Jerome Powell, presidente de la FED, anunció el resultado de la profunda revisión estratégica de la institución, donde la política monetaria de la Reserva Federal seguirá siendo acomodaticia relajando su enfoque sobre la inflación, al ponderar más el empleo. Más flexibilidad y simetría, con un objetivo medio de inflación del 2% a largo plazo, lo que permitirá excederlo en determinados periodos. Dicha redefinición del mandato obtuvo el beneplácito del mercado. Respecto a los contribuidores del fondo, ING Groep (+15%) y UPM (+12%) son las posiciones que tuvieron un mejor desempeño. Por el contrario, Diageo (-10%) y Newmont (-3%) fueron las compañías con peor comportamiento en agosto. En cuanto a decisiones de gestión, en la cartera de renta variable se liquidaron sendas posiciones en Repsol y Klepierre y se iniciaron posiciones en Cisco, Mastercard y Chugai Pharma, manteniendo el nivel de inversión en el activo en torno al 22,5%. En cuanto a movimientos de la cartera de renta fija, no se produjeron movimientos en cartera durante el mes. En términos generales, la cartera sigue posicionada con una duración ligeramente superior a 3, una exposición a divisa no euro no superior al 10% y sin presencia en bonos en categoría especulativa.

## Informe de Riesgo

Perfil de riesgo: Moderado



Este perfil se define como aquel en el que el inversor busca retornos significativos conservación del capital, admite niveles reducidos de riesgo que podrían ayudar a 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](http://www.caja-ingenieros.es) o en [www.cnmv.es](http://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 CRÉDITO, 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.