

CAIXA ENGINYERS IBERIAN EQUITY A, FI

Informe Octubre 2019

Morningstar Sustainability



Objectiu d'Inversió

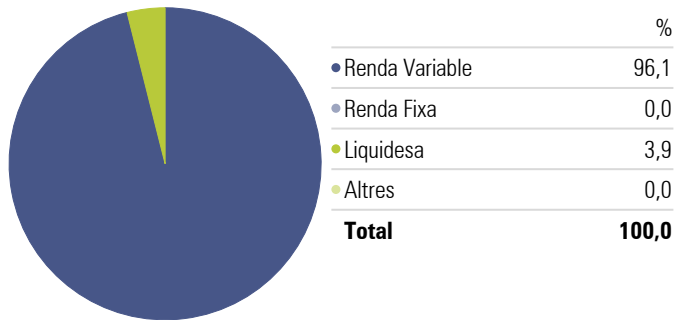
La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex Ibox 35 Net Return Index. El seu ús es realitza merament a efectes informatius i comparatius. L'exposició del fons a valors de renda variable serà superior al 75%, produint-se en entitats radicades a Espanya i Portugal, que cotitzen en mercats organitzats d'aquests països. El fons podrà assolir una exposició de fins a un 15% en valors d'entitats radicades a Llatinoamèrica, la cotització de les quals es realitzi en mercats organitzats tant de Llatinoamèrica com d'Europa o els Estats Units. No s'estableix cap límit de capitalització.

Informació General

Societat gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nom del gestor	Didac Pérez Alonso
Patrimoni fons	32.772.327 €
ISIN	ES0122708037
Data de constitució	02/08/2002
Valor Liquidatiu	9,36 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar a 5 anys	★★★★
UCITS	Yes

Distribució d'actius

Portfolio Date: 31/10/2019



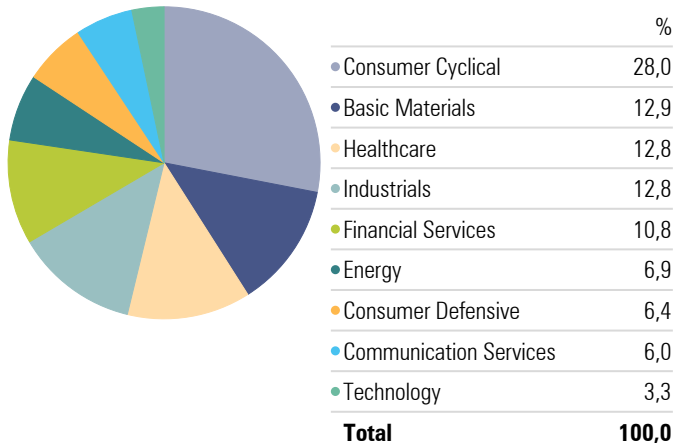
10 majors posicions

Portfolio Date: 31/10/2019

	% sobre Patrimoni	País
Grifols SA ADR	7,53	ESP
Industria De Diseno Textil SA	6,86	ESP
Vidrala SA	5,97	ESP
Corticeira Amorim SGPS SA	5,92	PRT
Grupo Catalana Occidente SA	5,87	ESP
Nos Sgps SA	5,72	PRT
Faes Farma SA	4,74	ESP
Bankinter SA	4,47	ESP
Coca-Cola European Partners PLC	3,97	GBR
The Navigator Co SA	3,96	PRT

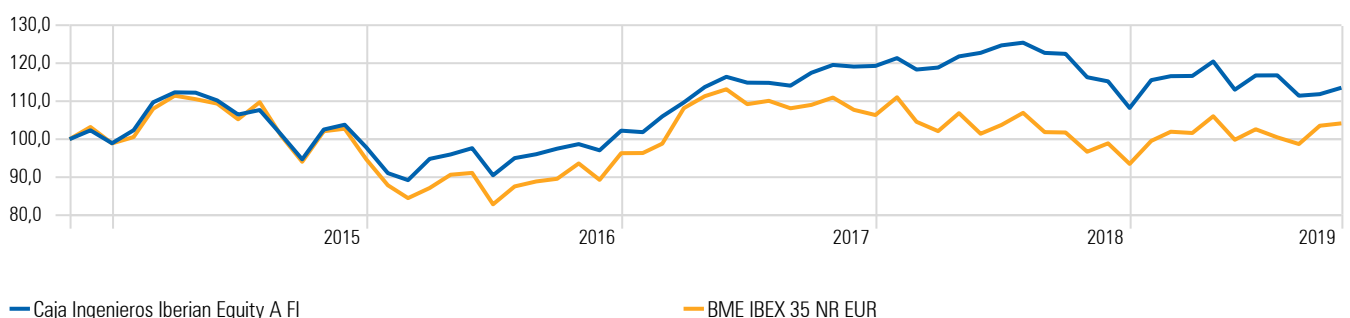
Distribució per sectors

Portfolio Date: 31/10/2019



Rendibilitat Acumulada

Time Period: 01/11/2014 to 31/10/2019



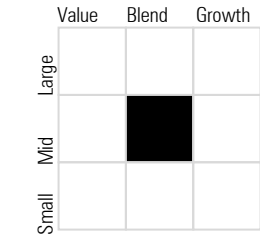
Informació Tècnica

Time Period: 01/11/2018 to 31/10/2019

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Ratio de Informació	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caja Ingenieros Iberian Equity A FI	-2,39	13,59	-10,18	-1,52	-0,10	6,67
BME IBEX 35 NR EUR	7,78	13,69	0,00	—	0,62	0,00

Estil Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

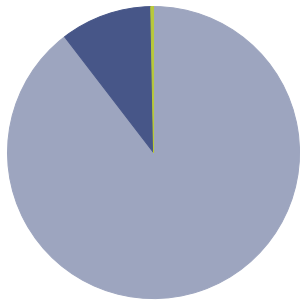


Market Cap

	%
Market Cap Giant %	9,4
Market Cap Large %	21,0
Market Cap Mid %	22,2
Market Cap Small %	42,1
Market Cap Micro %	5,2

Distribució per divisa

Portfolio Date: 31/10/2019



	%
Euro	89,6
US Dollar	10,1
Other	0,3
Total	100,0

Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2019	6,80	0,91	0,06	3,28	-6,20	3,34	0,02	-4,62	0,37	1,52			4,94
2018	1,73	-2,50	0,45	2,49	0,77	1,61	0,57	-2,16	-0,21	-5,05	-0,94	-6,11	-9,33
2017	-0,39	4,10	3,50	3,71	2,39	-1,33	-0,05	-0,65	2,99	1,77	-0,38	0,16	16,78
2016	-6,98	-2,04	6,32	1,24	1,73	-7,36	5,03	1,09	1,53	1,24	-1,66	5,37	4,54
2015	3,49	7,23	2,40	-0,08	-1,84	-3,39	1,13	-6,09	-6,43	8,34	1,25	-5,79	-1,11
2014	0,55	2,31	3,65	2,35	2,42	2,00	-2,12	-0,03	-0,84	-4,06	2,34	-3,34	5,01

Drawdown

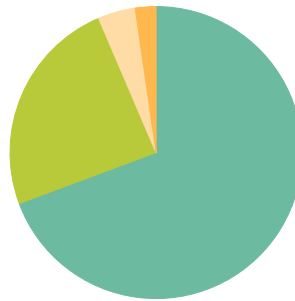
Time Period: 01/11/2014 to 31/10/2019

Calculation Benchmark: BME IBEX 35 NR EUR

	CE Iberian Equity A	BME IBEX 35
Max Drawdown (%)	-20,70	-25,82
Max Drawdown of Periods (months)	11,00	15,00
Max Drawdown Peak Date	01/04/2015	01/04/2015
Max Drawdown Valley Date	29/02/2016	30/06/2016

Distribució per països

Portfolio Date: 31/10/2019



	%
Spain	69,3
Portugal	24,2
United Kingdom	4,1
Brazil	2,3
Total	100,0

Comentari del gestor

El CE Iberian Equity tanca octubre amb una pujada del 1,52%, recuperant part del terreny perdut amb respecte l'IBEX-35 NR el qual va finalitzar amb un augment del 0,61%. D'aquesta forma, el fons augmenta el seu retorn en el que portem de 2019 fins al 4,94%, per sota del 11,50% que acumula l'índex de referència.

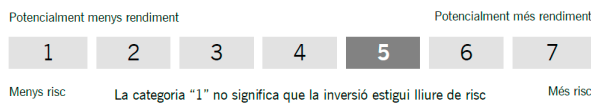
Si bé el nivell de soroll geopolític va continuar elevat, el focus del mercat es va mantenir fora de la península, en particular en l'acord sobre les condicions per a un Brexit i l'acostament de postures entre la Xina i els EUA que augmenta la probabilitat d'aconseguir un acord parcial en les pròximes setmanes. Finalment, a l'Argentina, es va confirmar el canvi de govern després de la victòria d'Alberto Fernández encara que el resultat final va deixar el congrés sense majoria absoluta. Finalment, els indicadors d'activitat van mantenir una senda menys negativa que l'experimentada durant tot 2019.

Durant el mes es va començar a veure una certa estabilització de les cotitzacions de companyies més orientades al cicle econòmic i de mitjana i petita capitalització. Així en termes de components va sobresortir l'acompliment tant de Viscofán (+12,98%) com de FAES Farma (+8,31%), ambdues publicant resultats per sobre de les estimacions de mercat. Pel costat negatiu van destacar Gestamp (-10,19%) i Applus (-9,16%), la primera afectada pel mal moment que experimenta la producció de cotxes mundial i la segona impactada per la presa de beneficis després de la desacceleració de la seva divisió de petroli i gas als EUA.

Durant el mes es van augmentar posicions en Prosegur, Coca-Cola European Partners, Grifols, Catalana Occident i Vidrala i es va reduir en FAES Farma i Ibersol.

Informe de Risc

Perfil de risc: Arriscat



Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius conservant el 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 CRÈDITO DE LOS INGENIEROS, S.COOP. DE CRÈDITO, 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, SGIIC, SAU. All rights reserved.