



CAIXA ENGINYERS GESTIÓ

# FONENGIN ISR, FI

Grup  *Caixa d'Enginyers*

## DADES BÀSIQUES

- Fons Mixt de Renda Fixa Internacional amb vocació ISR
- Benchmark: Mitjana Categoria Renda Fixa Mixta Internacional INVERCO
- Univers d'inversió: 1er y 2n quartil per scoring ISR d'índexs ISR de reconegut prestigi
- Volatilitat a 1 any: 2,87 vs 1,97% benchmark
- Estrelles Morningstar a 5 anys: ★★☆☆
- Ràting sostenibilitat Morningstar: 🌍🌍🌍🌍🌍(\*)
- Patrimoni: € 136,6 Mills
- Dada de llançament: 09/1992
- Rendibilitat anualitzada des de llançament: 2,96%
- ISIN: ES0138885035
- Ticker Bloomberg: FONENGI SM
- Gestor: Xosé Garrido
- Comissió de Gestió 1,35%, comissió Dipositari 0,20% (\*\*)

Rànkings Inverco - Quartil	oct-18	2017	2016	2015	2014
Fonengin ISR, FI	2	4	2	3	1

Font: CE Gestió. Dades a 31 d'Octubre de 2018.

(\*) Dades a 30 de Setembre de 2018.

(\*\*) Per la classe I: Comissió de Gestió 0,80%, comissió Dipositari 0,10%.

## ARGUMENTS D'INVERSIÓ

COP21: La descarbonització ha de ser una realitat

### Com ho mesurem i com es posiciona el Fonengin ISR?

La **Petjada de carboni** mesura la totalitat de gasos d'efecte hivernacle emesos per efecte directe o indirecte de cadascuna de les inversions. Per a això, es fa ús del ràtio “**Intensitat de carboni**” (Carbon Intensity), una mètrica que calcula el volum de tones de CO2 equivalent per milió d'ingressos en dòlars.

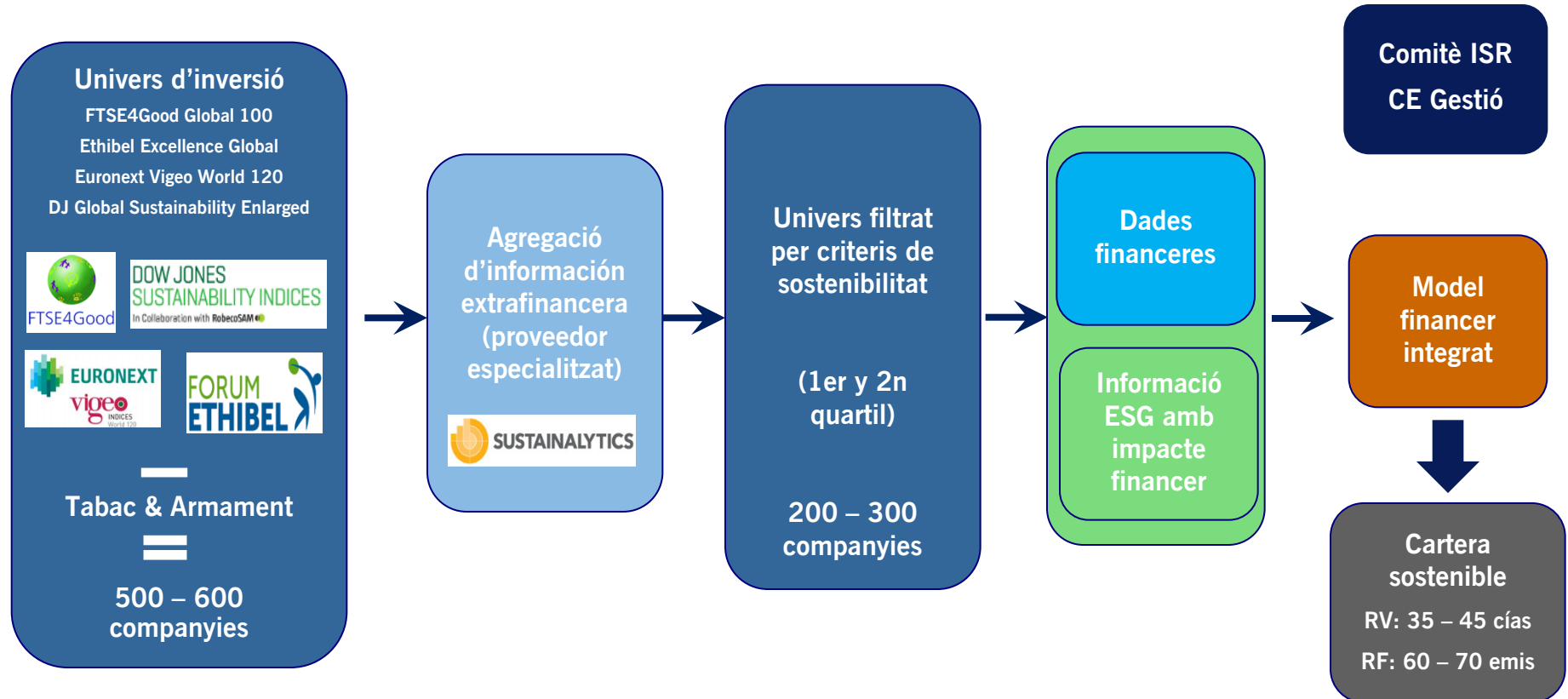
Mètriques sostenibilitat		
Rating sostenibilitat Morningstar	🌐🌐🌐🌐🌐	
	Fonengin ISR	MSCI World
<b>Petjada de Carboni (t CO2 / USD MM vendes)</b>	82	199,6
<b>Exposició a solucions d'impacte sostenible</b>	14,60%	6,10%
Ingressos generats segons temàtica vs MSCI World Index		
<b>Inversió en energies alternatives</b>	16x	
<b>Inversió en eficiència energètica</b>	2x	
<b>Inversió en construcció sostenible</b>	9x	
<b>Inversió tecnologia sostenibilitat de l'aigua</b>	7x	

Font: M S C I ESG Research 30/06/2018



# MODEL DE ISR BASAT EN LA INTEGRACIÓ

La transició cap a una metodologia d'inversió basada en l'exclusió i la integració

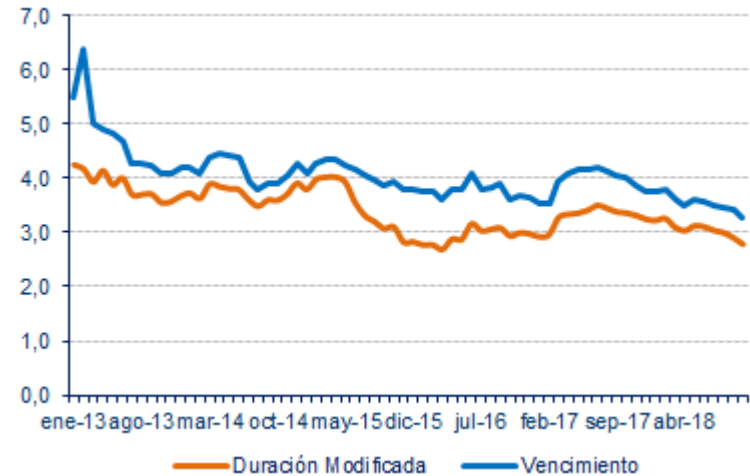


Font: Elaboració pròpia. FTSE4 Good, Vigeo, Dow Jones Sustainability, Sustainalytics

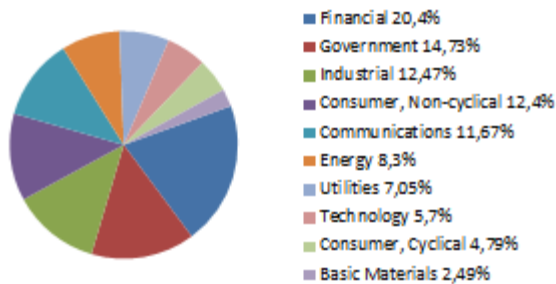
# RENTA FIXA: EVOLUCIÓ MÈTRIQES CARTERA

Top 10 Holdings Renda Fixa	Pes
BO BASQUE 1,25 13/04/2023	3,00%
BO WPP FINANCE 3 20/11/2023	2,77%
BO RED ELECTRICA 3,875 25/01/2022	2,74%
BO SVENSKA CELLULOSA 2,50 09/06/2023	2,72%
BO VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 11/03/2022	2,67%
BO XYLEM 2,25 11/03/2023	2,67%
BO GENERAL MILLS 1 27/04/2023	2,64%
BO GECINA SA 2,00 17/06/2024	2,64%
BO SODEXO 1,75 24/01/2022	2,63%
BO AIGUES DE BARCELONA 1,944 15/09/2021	2,63%

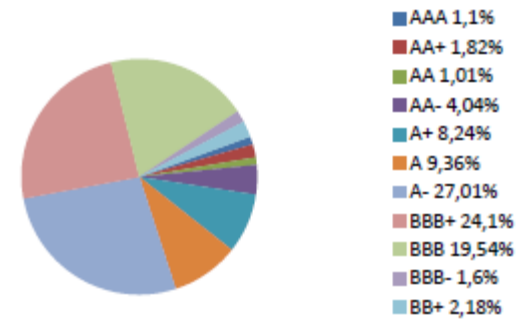
## Gestió de la Durada



## Distribució per Sectors (Renda Fixa)



## Distribució per Rating (Renda Fixa)



Font: CE Gestió. 31/10/2018.

## RENDA VARIABLE: ANÀLISI POSICIONAMENT ACTIU

Top 10 Holdings (%)			
	Fondo	Index	+ / -
Atos SE	5,5%	0,0%	5,5%
Industria de Diseno Textil SA	4,9%	0,3%	4,6%
Telefonica SA	4,1%	0,6%	3,5%
RELX PLC	4,0%	0,0%	4,0%
Goldcorp Inc	3,8%	0,0%	3,8%
TechnipFMC PLC	3,8%	0,0%	3,8%
Swiss Re AG	3,8%	0,0%	3,8%
Bayerische Motoren Werke AC	3,7%	0,3%	3,4%
Henkel AG & Co KGaA	3,6%	0,0%	3,6%
Unibail-Rodamco-Westfield	3,5%	0,0%	3,5%
<b>Top10 Holdings %</b>	<b>40,8%</b>		

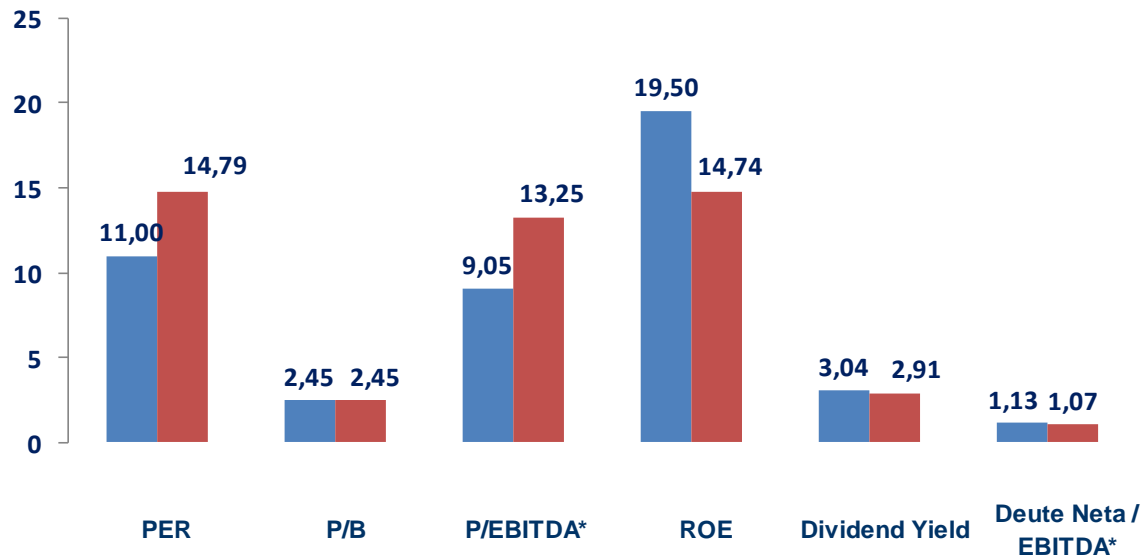
Sector - Level 1 (%)			
	Fondo	Index	+ / -
Consumer Discretionary	8,6%	5,5%	3,1%
Consumer Staples	13,4%	9,5%	3,9%
Energy	11,9%	5,7%	6,2%
Financials	16,4%	25,1%	-8,7%
Health Care	6,1%	17,9%	-11,8%
Industrials	9,8%	2,9%	6,9%
Information Technology	17,1%	15,8%	1,3%
Materials	3,8%	2,9%	0,9%
Real Estate	5,5%	0,0%	5,5%
Communication Services	4,1%	14,1%	-9,9%
Utilities	3,3%	0,6%	2,6%

Country Breakdown (%)			
	Fondo	Index	+ / -
AUSTRALIA	0,0%	4,9%	-4,9%
BRITAIN	10,0%	12,1%	-2,1%
CANADA	3,8%	3,7%	0,2%
DENMARK	3,2%	0,9%	2,3%
FRANCE	12,4%	4,5%	7,9%
GERMANY	10,5%	5,4%	5,1%
INDIA	3,1%	0,0%	3,1%
IRELAND	0,0%	1,1%	-1,1%
ITALY	5,8%	0,6%	5,3%
JAPAN	0,0%	3,8%	-3,8%
NETHERLANDS	8,1%	3,0%	5,2%
NORWAY	0,0%	0,3%	-0,3%
SPAIN	19,4%	2,7%	16,8%
SOUTH AFRICA	0,0%	0,0%	0,0%
SWEDEN	3,2%	0,4%	2,8%
SWITZERLAND	3,8%	7,6%	-3,8%
TAIWAN	2,1%	0,0%	2,1%
UNITED STATES	8,4%	48,8%	-40,4%
OTROS	6,2%	0,4%	5,8%

Fuente: CI Gestión. 31/10/2018

## CARACTERÍSTIQUES DE LA CARTERA

### Cartera Renda Variable



	PER	P/B	P/EBITDA*	ROE	Dividend Yield	Deute Neta / EBITDA*
<b>Fonengin ISR</b>	11,00	2,45	9,05	19,50	3,04	1,13
<b>FTSE 4 Good Global 100</b>	14,79	2,45	13,25	14,74	2,91	1,07

Font: Bloomberg a 31/10/2018.

\* Dades excloent valors financers.

### Cartera Renda Fixa

	Rating	Venciment (anys)	Duració modificada	Cupó mig	TIR mitja
<b>Fonengin ISR</b>	<b>BBB</b>	<b>3,26</b>	<b>2,78</b>	<b>1,79</b>	<b>1,05</b>

Font: Bloomberg a 31/10/2018.

## DECISIONS DE GESTIÓ AGOST - OCTUBRE

### Renda Variable

- **Consolidació** d'una cartera amb companyies amb sòlids balanços, alta generació de caixa y elevades rendabilitats sobre recursos empleats.
- Compromís amb  **criteris de selecció de ISR**. Companyies a cartera amb millor qualificació en aspectes extrafinancers que la mitjana de l'univers.
- Nivells d'**inversió propers al 24-26%**
- **Entrades:** Caixabank, Prysmian
- **Sortides:** Legrand

### Renda Fixa

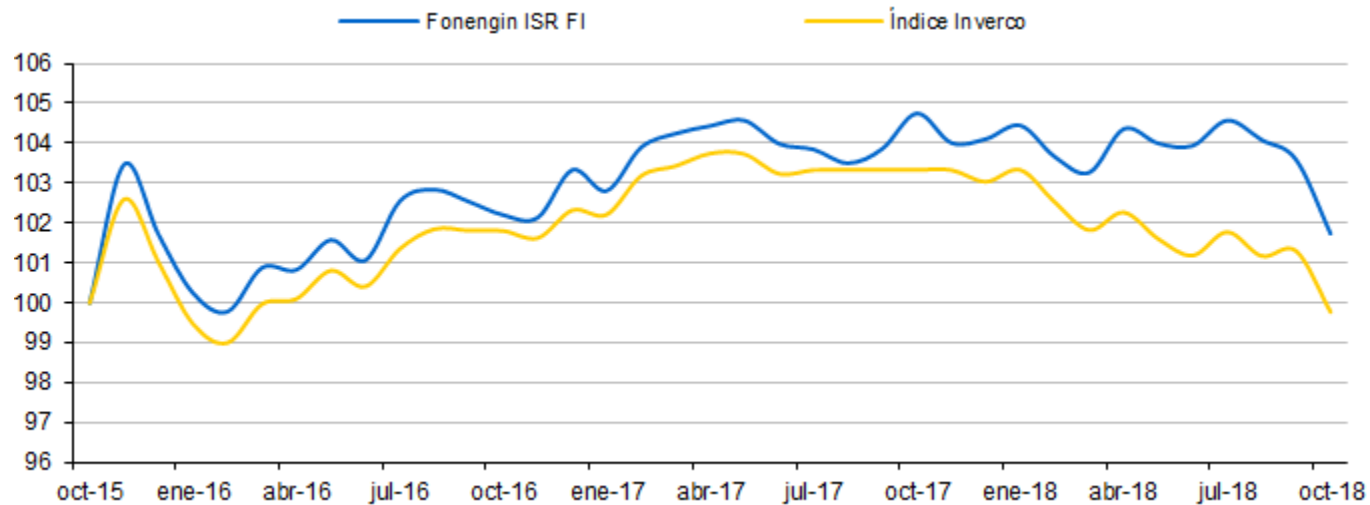
- Entorn volàtil en renda fixa. **Concentració de cartera** per guanyar agilitat a la gestió.
- **Durada agregada entorn a 1,5-2x** sent especialment dinàmics en cobertures de risc de tipus d'interès, així com també en l'encreuament EURUSD.
- Recerca **d'oportunitats en corbes no euro**.

Font: CE Gestió. 31/10/2018



## → RENDIBILITAT versus BENCHMARK a 3 ANYS

**“El fons manté la idea de preservar capital, obtenint una rendibilitat positiva al llarg dels últims 3 anys, minimitzant la volatilitat respecte al seu índex de referència”**



Benchmark: Mitjana de la rendibilitat a la categoria RF Mixta Internacional segons Inverco.

Font: Bloomberg, dades mensuals a 31.10.2018.

## → RENDIBILITATS HISTÒRIQUES

<i>Rendibilitats històriques no anualitzades</i>													
	Gener	Febrer	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Setembre	Octubre	Novembre	Desembre	Any
2018	0,33%	(0,75%)	(0,38%)	1,06%	(0,35%)	(0,06%)	0,61%	(0,47%)	(0,48%)	(1,78%)			(2,28%)
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%
2014	0,24%	0,53%	0,55%	0,43%	1,38%	0,34%	0,29%	1,16%	0,61%	0,03%	0,92%	0,28%	6,97%
2013	(0,20%)	1,55%	1,13%	0,55%	0,42%	(1,50%)	0,81%	(0,57%)	0,61%	1,47%	0,47%	(0,22%)	4,57%
2012	1,36%	1,09%	0,59%	(0,09%)	(0,46%)	0,16%	2,21%	0,30%	0,22%	(0,20%)	0,56%	0,38%	6,25%
2011	(0,56%)	1,14%	(0,89%)	0,10%	1,06%	(0,66%)	0,74%	(1,84%)	0,19%	1,35%	(0,63%)	1,83%	1,78%
2010	(0,78%)	0,78%	1,76%	(0,47%)	(1,50%)	(1,38%)	1,23%	0,48%	(0,54%)	0,15%	(0,47%)	0,45%	(0,35%)
2009	0,91%	(1,48%)	(0,36%)	2,32%	0,64%	(0,06%)	1,94%	0,21%	(0,01%)	(0,49%)	0,67%	1,41%	5,76%

Font: Bloomberg. Dades no anualitzades a 31/10/2018.

## → INFORME DE RISC

### Perfil de risc: Moderat

Aquest perfil de risc es defineix com aquell on l'inversor busca, a mig termini, rendiments superiors als tipus d'interès de mercat, acceptant nivells moderats de risc, i podent-se generar pèrdues significatives.



La categoria "1" no significa que la inversió estigui lliure de risc.

Aquesta dada és indicativa del risc del fons i està calculada basant-se en dades simulades que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del fons. A més, no hi ha garanties que la categoria indicada romangui inalterable i pot variar al llarg del temps.

## → GESTORA I CERTIFICACIONS DEL FONS

Caixa Enginyers Gestió gestiona i administra els seus fons d'inversió combinant diverses estratègies i sempre amb l'objectiu de maximitzar els beneficis de la inversió col·lectiva per al partícip. A més l'entitat assessora a inversors institucionals i realitza la gestió discrecional dels fons de pensions del Grup Caixa d'Enginyers.

L'estil d'inversió de Caixa d'Enginyers Gestió SGIIC es basa, fonamentalment, en una anàlisi independent, amb un enfocament ascendent i amb especial èmfasi en el model de negoci de les companyies. Així mateix, un tret característic de la inversió col·lectiva de l'entitat és la gestió del risc amb especial atenció al binomi rendibilitat/risc.

Dins del programa d'activitats de Caixa Enginyers Gestió SGIIC s'inclou l'assessorament en la gestió discrecional de fons de pensions així com l'assessorament en la gestió discrecional de carteres. Ambdues activitats es desenvolupen actualment prestant corresponents serveis a les empreses del grup.

Al maig de 2014 la Gestora es va adherir als principis d'inversió responsable promoguts per l'associació PRI que compta com a principals associats amb la UNEP Finance Initiative i la United Nations Global Compact, ambdues organitzacions vinculades a les Nacions Unides amb l'objectiu de reafirmar el seu compromís d'integració de criteris extra financers en la tradicional anàlisi corporativa.



## DISCLAIMER

CAIXA ENGINYERS GESTIÓ és una societat de gestió d'institucions d'inversió col·lectiva, subjecta a la supervisió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en el registre dels quals es troba inscrita amb el número 193.

El present document constitueix un informe de caràcter financer elaborat per CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, amb finalitats merament informatives, a l'efecte de les normes de conducta aplicables als serveis d'inversió a Espanya.

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 a canvis sense previ avís. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com a fiables, si bé, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat de les mateixes.

És possible que la informació pugui referir-se a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeix informació addicional en documentació separada, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fullet complet. Es recomana llegir aquests documents per poder prendre una decisió fundada sobre la conveniència d'invertir en aquests productes. Pot sol·licitar aquesta documentació al seu gerent personal, en qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers, en [www.caja-ingenieros.es](http://www.caja-ingenieros.es) o en [www.cnmv.es](http://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 que els valors i instruments financers al fet que es refereixen poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per la qual cosa l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A aquest efecte, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS, S. COOP. DE CRÈDIT, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui sofrir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes.

En cap cas la informació continguda en el present document es basarà en consideracions de les circumstàncies personals dels destinataris d'aquesta informació i així mateix tampoc consistirà en recomanació personalitzada per realitzar la compra, venda, subscripció, bescanvi, reemborsament o el manteniment o assegurament d'un instrument financer específic, com tampoc exercitar o no, qualsevol dret conferit per un instrument financer determinat per a compra, venda, subscripció, bescanvi o reemborsament del mateix, sinó que es tracta d'una informació orientativa general.

La informació continguda en el present informe fa o pot fer referència a resultats futurs d'instruments financers, índexs financers, mesures financeres o serveis d'inversió basats en previsions o expectatives, per la qual cosa no pot considerar-se com un indicador fiable de possibles resultats futurs ni com a garantia d'aconseguir tals resultats. L'inversor deu, així mateix, 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 encara citant les fonts, excepte amb consentiment previ per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved.