



CAIXA ENGINYERS GESTIÓ

# CE RENDA, FI

Fons “Income”

## DADES BÀSIQUES

- Fons Mixt de Renda Variable Paneuropea amb vocació Income
- Benchmark: RV Mixt Internacional INVERCO
- Dividend 2% anual en participació (reemborsament obligatori a tancament de Novembre)
- Volatilitat a 1 any: 6,24 vs 4,74 benchmark
- Estrelles Morningstar a 5 anys: ★ ★
- Ràting Sostenibilitat Morningstar: 🌍 🌍 🌍 🌍 🌍 (\*)
- Patrimoni: 27,6 Mills €
- Data de llançament: 02/1995
- ISIN: ES0114986039
- Ticker Bloomberg: CAJINRT SM
- Gestor: Xosé Garrido
- Comissió de Gestió 1,35%, comissió Dipositari 0,20% (\*\*)

Rànkning Inverco - Quartil	oct-18	2017	2016	2015	2014
Caixa Enginyers Renda, FI	2	2	3	1	3

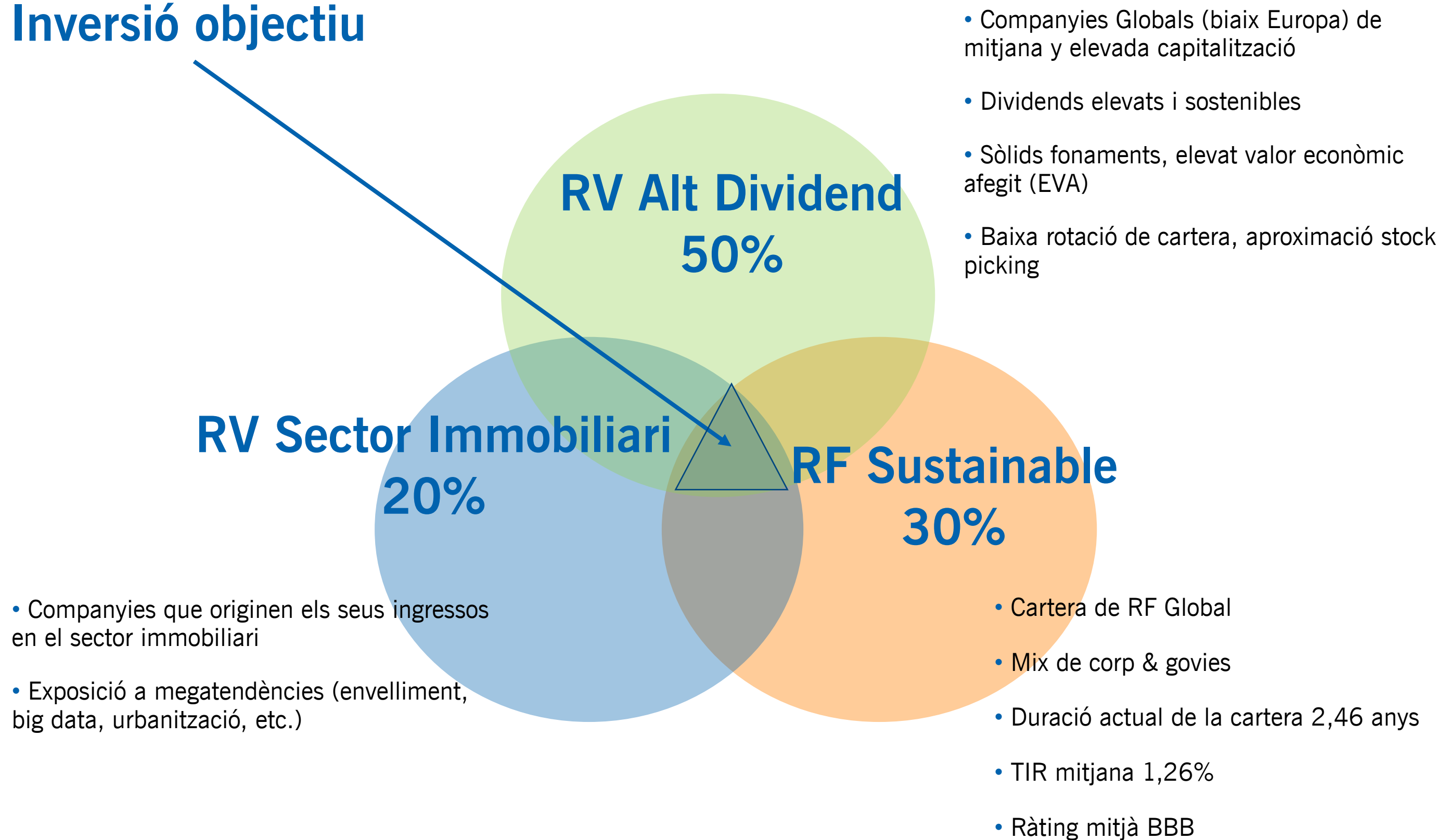
Font: CE Gestió. Dades a 31 d'Octubre de 2018.

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

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

# FONS MIXT FLEXIBLE AMB BIAIX INCOME

## Inversió objectiu





## RENTA VARIABLE DIVIDEND SOSTENIBLE: POSICIONAMENT ACTIU

Top 10 Holdings (%)			
	Fondo	Index	+ / -
Duerr AG	4,3%	0,0%	4,3%
Industria de Diseno Textil SA	4,1%	0,9%	3,2%
Compass Group PLC	4,0%	0,3%	3,7%
TechnipFMC PLC	3,9%	0,0%	3,9%
RELX PLC	3,8%	0,2%	3,6%
Hasbro Inc	3,8%	0,0%	3,8%
Covestro AG	3,7%	0,2%	3,6%
ING Groep NV	3,6%	0,5%	3,1%
Unilever NV	3,5%	0,0%	3,5%
Metall Zug AG	3,4%	0,0%	3,4%
<b>Top10 Holdings %</b>	<b>38,1%</b>		

Sector - Level 1 (%)			
	Fondo	Index	+ / -
Consumer Discretionary	21,2%	10,1%	11,0%
Consumer Staples	20,2%	13,0%	7,2%
Energy	9,9%	7,8%	2,0%
Financials	18,4%	19,0%	-0,6%
Health Care	2,9%	11,9%	-9,0%
Industrials	17,5%	13,3%	4,2%
Information Technology	3,2%	5,3%	-2,1%
Materials	3,7%	7,3%	-3,6%
Real Estate	0,0%	1,3%	-1,3%
Communication Services	3,0%	5,9%	-2,9%
Utilities	0,0%	4,9%	-4,9%

Country Breakdown (%)			
	Fondo	Index	+ / -
UNITED STATES	6,5%	0,0%	6,5%
BRITAIN	21,5%	21,2%	0,3%
IRELAND	0,0%	1,1%	-1,1%
CANADA	0,0%	0,0%	0,0%
FRANCE	3,0%	19,1%	-16,0%
SPAIN	9,8%	5,9%	3,9%
HONG KONG	0,0%	0,0%	0,0%
CHINA	0,0%	0,0%	0,0%
SWITZERLAND	11,7%	12,0%	-0,2%
JAPAN	0,0%	0,0%	0,0%
AUSTRALIA	0,0%	0,0%	0,0%
LUXEMBOURG	0,0%	0,7%	-0,7%
NETHERLANDS	6,8%	5,7%	1,1%
GERMANY	12,0%	14,6%	-2,6%
BELGIUM	5,1%	2,9%	2,2%
DENMARK	3,2%	2,9%	0,3%
ITALY	2,4%	4,2%	-1,8%
ISRAEL	0,0%	0,0%	0,0%
SWEDEN	3,1%	4,3%	-1,3%
OTROS	14,8%	5,4%	9,4%

Font: CE Gestió. 31/10/2018.

# RENDA VARIABLE SECTOR IMMOBILIARI: POSICIONAMENT ACTIU

Top 10 Holdings (%)			
	Fondo	Index	+ / -
Savills PLC	15,4%	0,0%	15,4%
Tritax Big Box REIT PLC	14,7%	0,1%	14,6%
Unibail-Rodamco-Westfield	13,5%	0,0%	13,5%
Lar Espana Real Estate Socimi	12,2%	0,0%	12,1%
Keppel DC REIT	11,9%	0,0%	11,9%
Klepierre SA	10,2%	0,7%	9,5%
UNITE Group PLC/The	7,7%	0,2%	7,5%
Merlin Properties Socimi SA	7,6%	0,3%	7,3%
Grand City Properties SA	6,7%	0,2%	6,6%
<b>Top10 Holdings %</b>	<b>100,0%</b>		

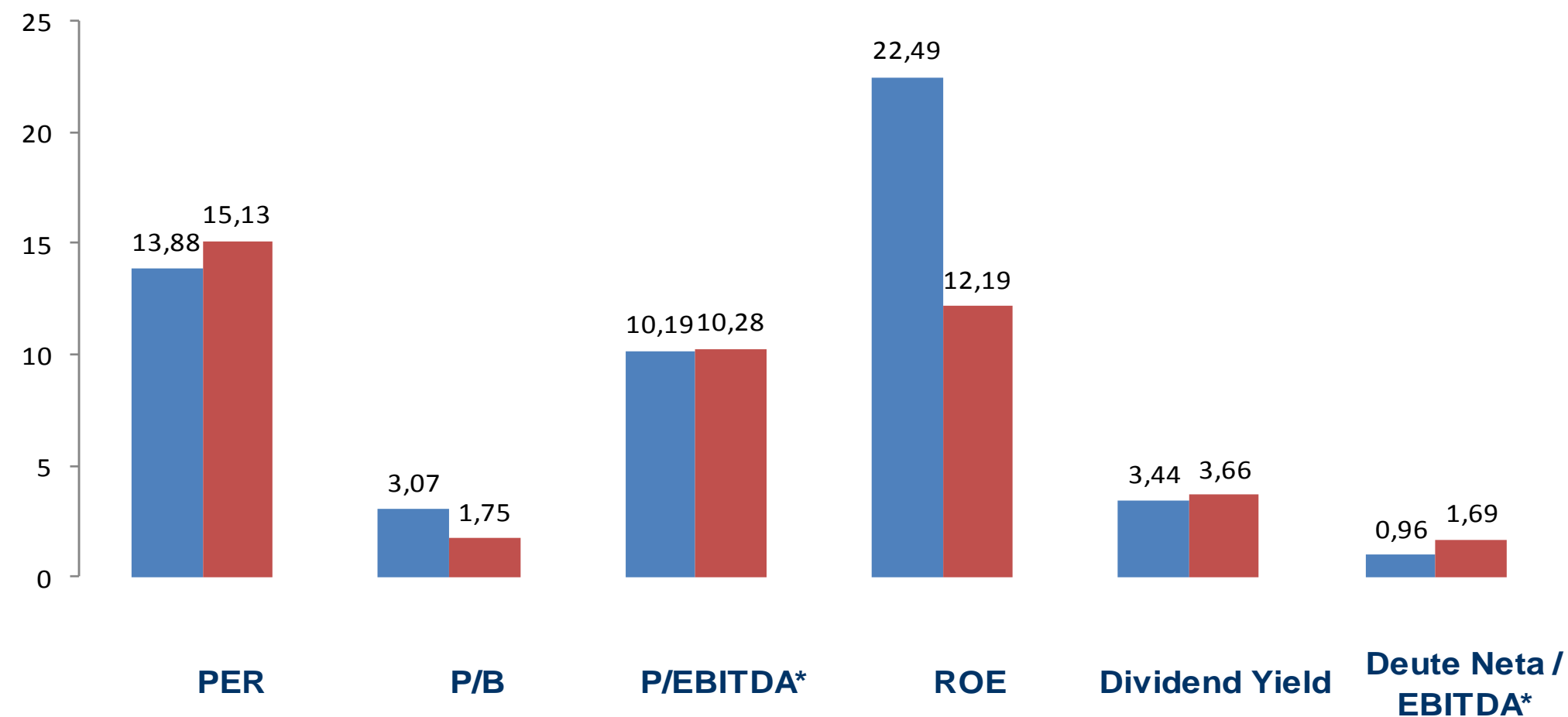
Sector - Level 1 and 2 (%)			
	Fondo	Index	+ / -
<b>Consumer Discretionary</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-0,1%</b>
Hotels, Resorts & Cruise Lines	0,0%	0,1%	-0,1%
<b>Financials</b>	<b>0,0%</b>	<b>2,0%</b>	<b>-2,0%</b>
Diversified Financials	0,0%	1,7%	-1,7%
Real Estate	0,0%	0,3%	-0,3%
<b>Health Care</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-0,2%</b>
Health Care Facilities	0,0%	0,2%	-0,2%
<b>Real Estate</b>	<b>100,0%</b>	<b>97,6%</b>	<b>2,4%</b>
Diversified Real Estate Activi	0,0%	7,1%	-7,1%
Diversified REITs	19,8%	9,6%	10,2%
Health Care REITs	0,0%	7,1%	-7,1%
Hotel & Resort REITs	0,0%	3,5%	-3,5%
Industrial REITs	14,7%	5,8%	8,9%
Office REITs	0,0%	12,0%	-12,0%
Real Estate Development	0,0%	1,8%	-1,8%
Real Estate Operating Companie	6,7%	7,4%	-0,6%
Real Estate Services	15,4%	0,0%	15,4%
Residential REITs	7,7%	10,7%	-3,0%
Retail REITs	23,7%	26,0%	-2,3%
Specialized REITs	11,9%	6,6%	5,3%

Font: CE Gestió. 31/10/2018.

Country Breakdown (%)			
	Fondo	Index	+ / -
AUSTRALIA	0,0%	4,9%	-4,9%
AUSTRIA	0,0%	0,3%	-0,3%
BELGIUM	0,0%	0,5%	-0,5%
BRITAIN	37,9%	5,3%	32,6%
FINLAND	0,0%	0,2%	-0,2%
FRANCE	23,7%	4,8%	19,0%
GERMANY	6,7%	3,1%	3,7%
JAPAN	0,0%	11,4%	-11,4%
NETHERLANDS	0,0%	0,4%	-0,4%
PHILIPPINES	0,0%	0,0%	0,0%
SINGAPORE	11,9%	2,0%	9,9%
SPAIN	19,8%	0,6%	19,2%
SWEDEN	0,0%	1,2%	-1,2%
SWITZERLAND	0,0%	0,9%	-0,9%
UNITED STATES	0,0%	53,8%	-53,8%
OTROS	0,0%	10,8%	-10,8%

# CARACTERÍSTIQUES DE LA CARTERA

## Cartera Renda Variable



	PER	P/B	P/EBITDA*	ROE	Dividend Yield	Deute Neta / EBITDA*
<b>CE Renda</b>	<b>13,88</b>	<b>3,07</b>	<b>10,19</b>	<b>22,49</b>	<b>3,44</b>	<b>0,96</b>
<b>Bloomberg European 500</b>	15,13	1,75	10,28	12,19	3,66	1,69

Font: Bloomberg a 31/10/2018

\* Dades excloent valors financers

## Cartera Renda Fixa

	Rating	Venciment (anys)	Duració modificada	Cupón mig	TIR mitja
<b>CE Renda</b>	<b>BBB</b>	<b>4,77</b>	<b>2,46</b>	<b>1,89</b>	<b>1,26</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 rendibilitats sobre recursos empleats.
- Major biaix a Europa en la cartera de REITS vs EUA per divergència en tipus. Concentració de la cartera immobiliària en les millors idees amb major descompte. Infraponderació del nivell d' inversió en actiu respecte al benchmark.
- Nivells d'**inversió propers al 65%**
- **Entrades:** Intesa Sanpaolo, Calxabank
- **Sortides:** Life Healthcare

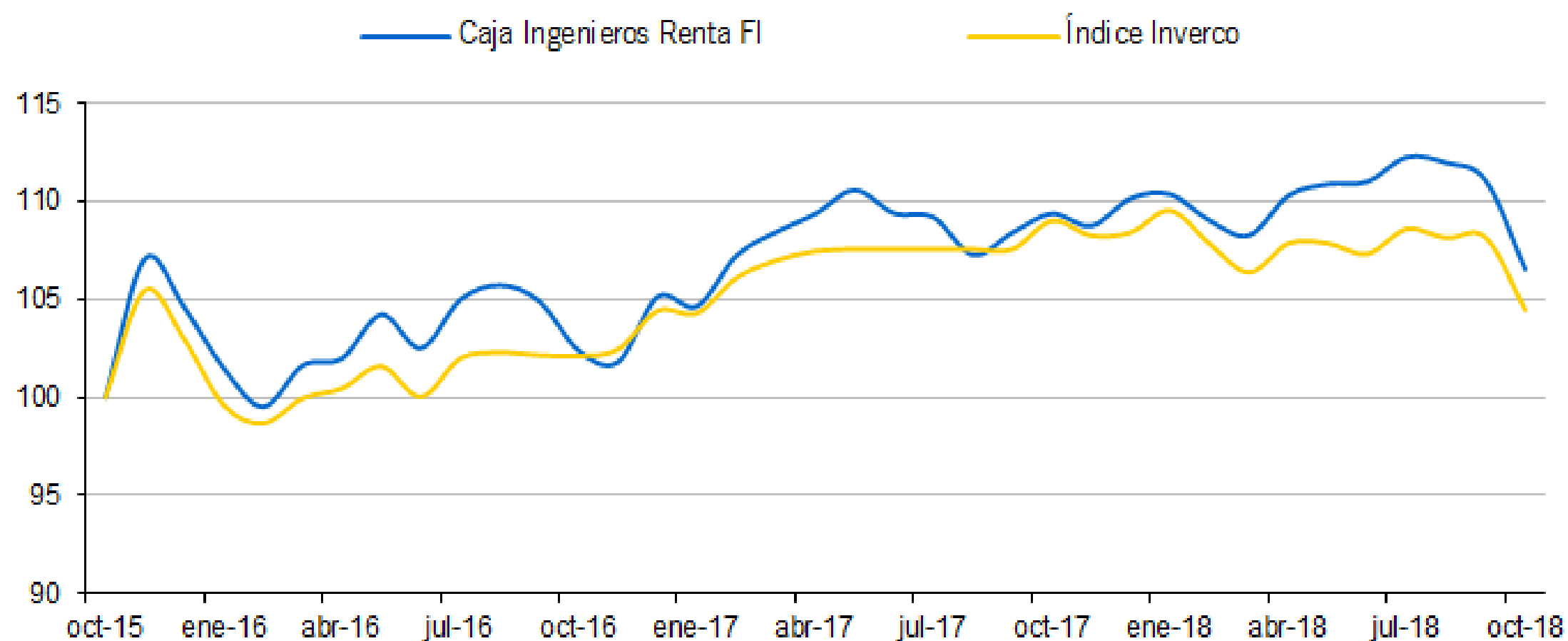
### Renda Fixa

- Entorn volàtil en renda fixa. **Concentració de cartera** per guanyar agilitat a la gestió.
- **Durada agregada entorn a 2x.**
- Recerca de valor en **emissors amb menor seguiment** per part del mercat (sense ràting) i aposta per **emissors amb qualificacions elevades en univers High Yield.**
- 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”*



(\*) L'estratègia de rendes s'implementa a partir de Gener-2015

Benchmark: Mitjana categoria Inverco Renda Variable Mixta (a partir del 31/12/2014)

75% BE500 + 5% IBOXX CORP AAA 3-5Y € + 5% IBOXX CORP AA 3-5Y € + 5% IBOXX CORP A 3-5Y € + 10% IBOXX EZSOV 3-5Y (anterior a 31/12/2014)

Font: Bloomberg, dades mensuals a 31.10.2018.



# RENDIBILITATS HISTÒRIQUES

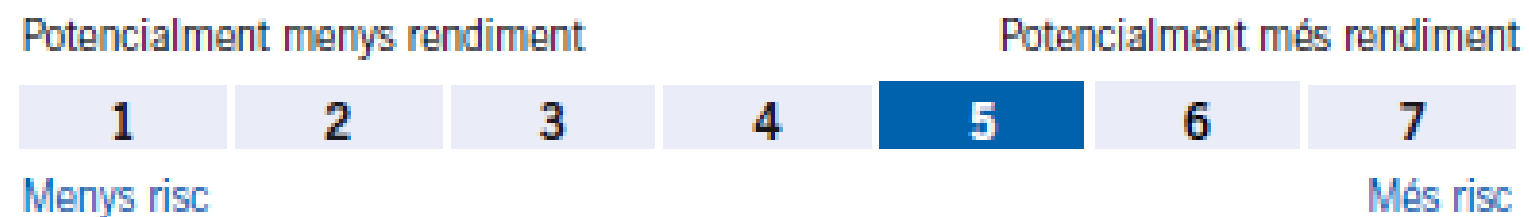
<i>Rendibilitats històriques no anualitzades</i>													
	Gener	Febrer	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Setembre	Octubre	Novembre	Desembre	Any
2018	0,19%	(1,21%)	(0,70%)	1,88%	0,53%	0,11%	1,13%	(0,26%)	(0,82%)	(4,06%)			(3,28%)
2017	(0,47%)	2,47%	1,12%	0,86%	1,11%	(1,07%)	(0,19%)	(1,75%)	1,05%	0,90%	(0,57%)	1,28%	4,76%
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%
2013	2,04%	1,20%	1,37%	0,90%	0,77%	(3,36%)	3,79%	(1,26%)	2,60%	1,92%	1,04%	0,30%	11,73%
2012	3,75%	4,84%	(0,79%)	(1,12%)	(4,73%)	3,99%	3,32%	1,93%	1,51%	0,54%	1,90%	0,62%	16,50%
2011	(0,83%)	1,32%	(2,48%)	1,89%	(0,25%)	(2,89%)	(2,98%)	(6,35%)	(4,44%)	4,46%	(1,82%)	0,68%	(13,29%)
2010	(1,54%)	(0,13%)	5,44%	(0,12%)	(3,49%)	(0,37%)	3,46%	(0,79%)	3,49%	1,60%	(1,06%)	4,24%	10,85%
2009	(3,30%)	(7,40%)	3,37%	7,34%	3,59%	(1,27%)	4,40%	3,88%	2,04%	(3,96%)	1,09%	3,90%	13,43%

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

## → INFORME DE RISC

### Perfil de risc: Arriscat

Aquest perfil de risc es defineix com aquell on l'inversor busca retornos significatius de les seves inversions, a un horitzó temporal de mig i llarg termini per no tenir necessitats de liquiditat i acceptant, en conseqüència, un major grau de volatilitat en les seves inversions 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 Y CERTIFICACIONES DEL FONDS

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 existeixi 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 assegurement 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.