

FONDOS DE INVERSIÓN – FONENGIN ISR, FI



CAJA INGENIEROS GESTIÓN

www.caja-ingenieros.es
www.ingenierosfondos.es

FONENGIN ISR, FI

Grupo  **Caja de Ingenieros**

DATOS BÁSICOS

- Fondo Mixto de Renta Fija Internacional con vocación ISR
- Benchmark: Promedio Categoría Renta Fija mixta Internacional Inverco
- Universo de inversión: 1er y 2º cuartil por scoring ISR de índices ISR de reconocido prestigio
- Volatilidad a 1 año: 2,87 vs 1,97% benchmark
- Estrellas Morningstar a 5 años: ★★
- Rating Sostenibilidad Morningstar: ★★☆☆☆(*)
- Patrimonio: € 136,6 Mills
- Fecha lanzamiento: 09/1992
- Rentabilidad anualizada desde lanzamiento: 2,96%
- ISIN: ES0138885035
- Ticker Bloomberg: FONENGI SM
- Gestor: Xosé Garrido
- Comisión de Gestión 1,35%, comisión Depositaria 0,20% (**)

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

Fuente: CI Gestión. Datos a 31 de Octubre de 2018

(*) Datos a 30 de Septiembre de 2018.

(**) Para la clase I: Comisión de Gestión 0,80%, comisión Depositaria 0,10%.

ARGUMENTOS DE INVERSIÓN

COP21: La descarbonización debe ser una realidad

¿Cómo lo medimos y cómo se posiciona el Fonengin ISR?

La **Huella de carbono** mide la totalidad de gases de efecto invernadero emitidos por efecto directo o indirecto de cada una de las inversiones. Para ello, se hace uso del ratio “**Intensidad de carbono**” (Carbon Intensity), una métrica que calcula el volumen de toneladas de CO2 equivalente por millón de ingresos en dólares.

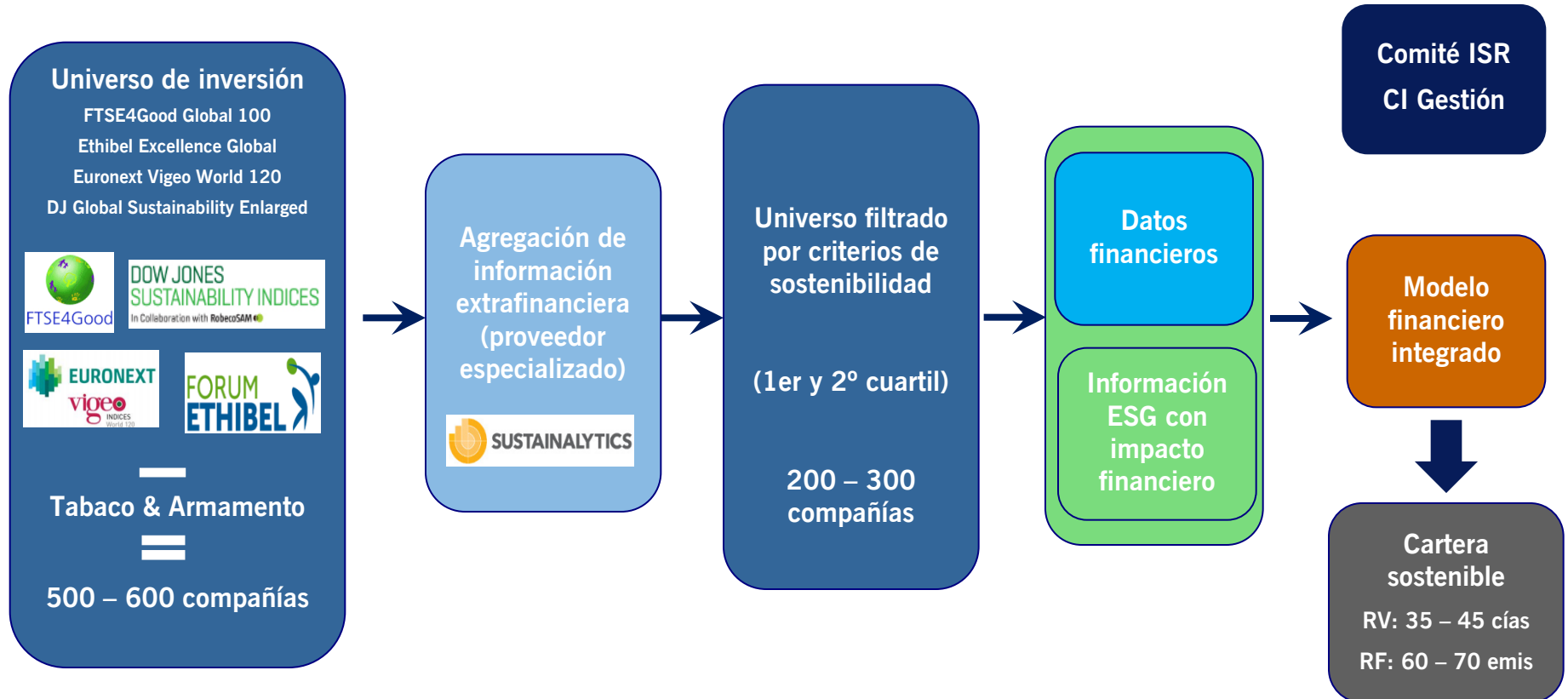
Métricas sostenibilidad		
Rating sostenibilidad Morningstar	★★★★★	
	Fonengin ISR	MSCI World
Huella de Carbono (t CO2 / USD MM ventas)	82	199,6
Exposición a soluciones de impacto sostenible	14,60%	6,10%
Ingresos generados según temática vs MSCI World Index		
Inversión en energías alternativas	16x	
Inversión en eficiencia energética	2x	
Inversión en construcción sostenible	9x	
Inversión tecnología sostenibilidad del agua	7x	

Fuente: MSCI ESG Research 30/06/2018



MODELO DE ISR BASADO EN LA INTEGRACIÓN

La transición hacia una metodología de inversión basada en la exclusión y la integración

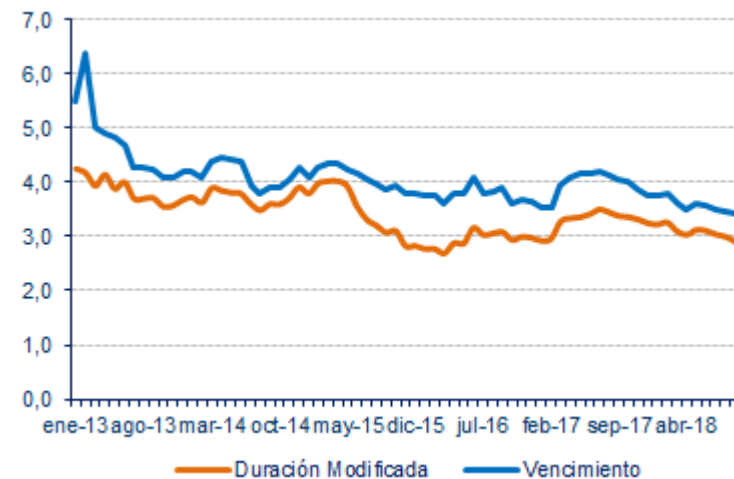


Fuente: Elaboración propia. FTSE4 Good, Vigeo, Dow Jones Sustainability, Sustainalytics

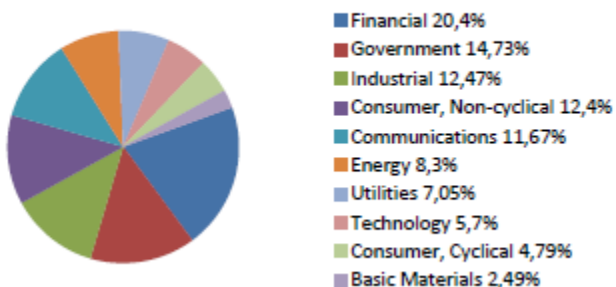
RENTA FIJA: EVOLUCIÓN MÉTRICAS CARTERA

Top 10 Holdings Renta Fija	Peso
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 AGUES DE BARCELONA 1,944 15/09/2021	2,63%

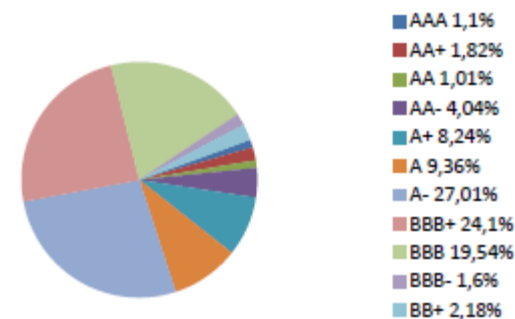
Gestión de la Duración modificada (años)



Distribución por Sectores (Renta Fija)



Distribución por Rating (Renta Fija)



Fuente: CI Gestión. 31/10/2017.

RENTA VARIABLE: ANÁLISIS POSICIONAMIENTO ACTIVO

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%
Top10 Holdings %	40,8%		

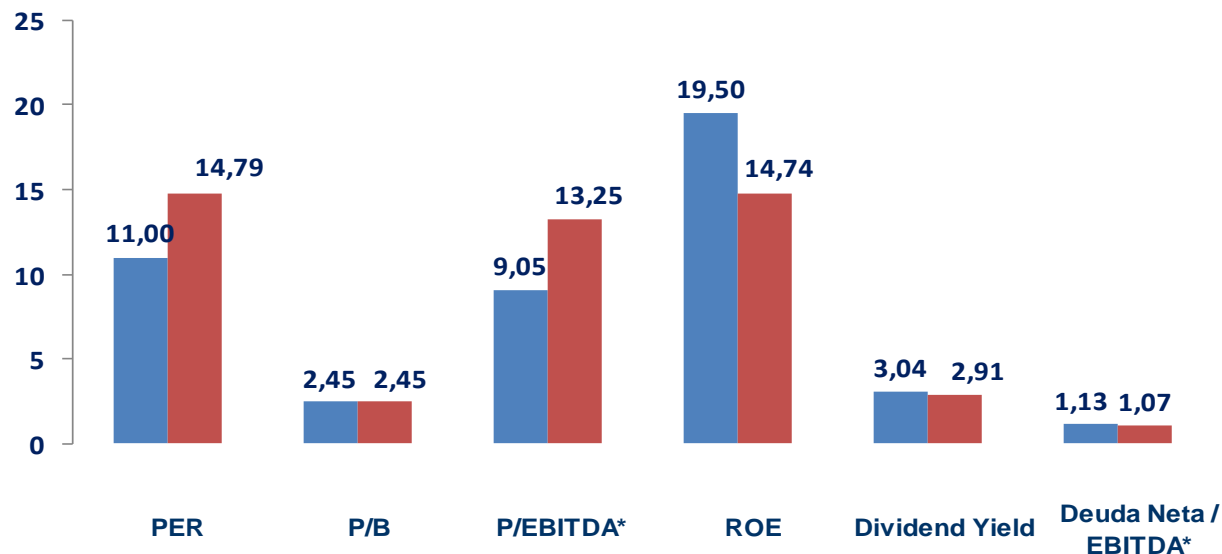
Sector - Level 1 (%)			
	Fondo	Index	+ / -
Consumer Discretionary	8,6%	5,5%	3,1%
Consumer Staples	13,4%	9,5%	3,9%
Energy	11,9%	5,7%	6,2%
Financials	16,4%	25,1%	-8,7%
Health Care	6,1%	17,9%	-11,8%
Industrials	9,8%	2,9%	6,9%
Information Technology	17,1%	15,8%	1,3%
Materials	3,8%	2,9%	0,9%
Real Estate	5,5%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

CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Cartera Renta Variable



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

Fuente: Bloomberg a 31/10/2018

* Datos excluyendo valores financieros

Cartera Renta Fija

	Rating	Vencimiento (años)	Duración modificada	Cupón medio	TIR media
Fonengin ISR	BBB	3,26	2,78	1,79	1,05

Fuente: Bloomberg a 31/10/2018

DECISIONES DE GESTIÓN AGOSTO - OCTUBRE

Renta Variable

- **Consolidación** de una cartera con compañías con sólidos balances, alta generación de caja y elevadas rentabilidades sobre recursos empleados.
- Compromiso con **criterios de selección de ISR**. Compañías en cartera con mejor calificación en aspectos extrafinancieros que el promedio del universo.
- Niveles de **inversión en 24-26%**
- **Entradas:** Caixabank, Prysmian
- **Salidas:** Legrand

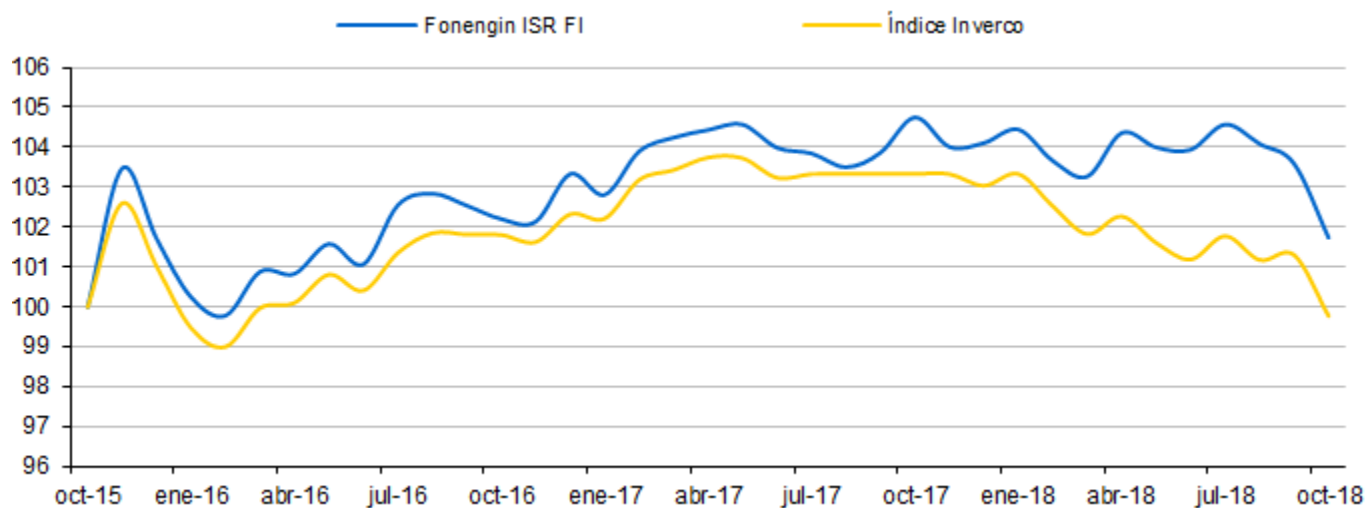
Renta Fija

- Entorno volátil en renta fija. **Concentración de cartera** para ganar agilidad en la gestión.
- **Duración agregada en torno a 1,5-2x** siendo especialmente dinámicos en coberturas de riesgo de tipos, así como en cruce EURUSD.
- Búsqueda de **oportunidades en curvas no euro**.

Fuente: CI Gestión. 31/10/2018

RENTABILIDAD CONTRA BENCHMARK a 3 AÑOS

“El fondo mantiene la idea de preservar capital, obteniendo una rentabilidad positiva a lo largo de los últimos 3 años, minimizando la volatilidad respecto a su índice de referencia”



Benchmark: Media de la rentabilidad en la categoría RF Mixta Internacional según Inverco,

Fuente: Bloomberg, datos mensuales a 31.10.2018.

RENTABILIDADES HISTÓRICAS

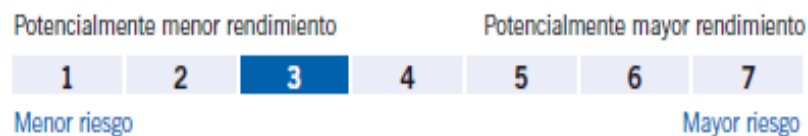
<i>Rentabilidades históricas no anualizadas</i>													
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Año
2018	0,33%	(0,75%)	(0,38%)	1,06%	(0,35%)	(0,06%)	0,61%	(0,47%)	(0,48%)	(1,78%)			(2,28%)
2017	(0,51%)	1,06%	0,33%	0,18%	0,13%	(0,55%)	(0,14%)	(0,33%)	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%

Fuente: Bloomberg. Datos no anualizados a 31/10/2018

INFORME DE RIESGO

Perfil de riesgo: Moderado

Este perfil se define como aquel que busca, a medio plazo, rendimientos superiores a los tipos de interés de mercado, aceptando niveles moderados de riesgo y pudiendo generarse pérdidas.



La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

GESTORA Y CERTIFICACIONES DEL FONDO

Caja Ingenieros Gestión gestiona y administra sus fondos de inversión combinando diversas estrategias y siempre con el objetivo de maximizar los beneficios de la inversión colectiva para el partícipe. Además la entidad asesora a inversores institucionales y realiza la gestión discrecional de los fondos de pensiones del Grupo Caja de Ingenieros.

El estilo de inversión de Caja de Ingenieros Gestión SGIIC se basa, fundamentalmente, en un análisis independiente, con un enfoque ascendente y con especial énfasis en el modelo de negocio de las compañías. Asimismo, un rasgo característico de la inversión colectiva de la entidad es la gestión del riesgo prestando especial atención al binomio rentabilidad/riesgo.

Dentro del programa de actividades de Caja Ingenieros Gestión SGIIC se incluye el asesoramiento en la gestión discrecional de fondos de pensiones así como el asesoramiento en la gestión discrecional de carteras. Ambas actividades se desarrollan actualmente prestando correspondientes servicios a las empresas del grupo.

En mayo de 2014 la Gestora se adhirió a los principios de inversión responsable promovidos por la asociación PRI que cuenta como principales asociados con la UNEP finance Initiative y la United Nations Global Compact, ambas organizaciones vinculadas a las Naciones Unidas con el objetivo de reafirmar su compromiso de integración de criterios extra financieros en el tradicional análisis corporativo.



DISCLAIMER

CAJA INGENIEROS GESTIÓN es una sociedad de gestión de instituciones de inversión colectiva, sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en cuyo registro se encuentra inscrita con el número 193.

El presente documento constituye un informe de carácter financiero elaborado por CAJA INGENIEROS GESTIÓN, con fines meramente informativos, a los efectos de las normas de conducta aplicables a los servicios de inversión en España.

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 o en 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 CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, 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.

En ningún caso la información contenida en el presente documento se basará en consideraciones de las circunstancias personales de los destinatarios de dicha información y asimismo tampoco consistirá en recomendación personalizada para realizar la compra, venta, suscripción, canje, reembolso o el mantenimiento o aseguramiento de un instrumento financiero específico, como tampoco ejercitar o no, cualquier derecho conferido por un instrumento financiero determinado para compra, venta, suscripción, canje o reembolso del mismo, sino que se trata de una información orientativa general.

La información contenida en el presente informe hace o puede hacer referencia a resultados futuros de instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o servicios de inversión basados en previsiones o expectativas, por lo que no puede considerarse como un indicador fiable de posibles resultados futuros ni como garantía de alcanzar tales resultados. 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.