

Grup  *Caixa d'Enginyers*



CAIXA ENGINYERS RENDA

FONS D'INVERSIÓ

30/06/2023

Caixa Enginyers Gestió SGIC

PRESENTACIÓ

Dades a 30/06/2023

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA

DADES BÀSIQUES

- Fons Mixt de Renda Variable Paneuropea amb vocació Income
- Benchmark: RV Mixt Internacional INVERCO
- Rendibilitat 12 mesos: 5,77% vs 5,85% Benchmark
- Volatilitat 12 mesos: 15,9% vs 14,3% benchmark
- Estrelles Morningstar Overall: ★
- Ràting Sostenibilitat Morningstar a 31/12/2022: 
- Segons la normativa SFDR:  El fons promou característiques Socials i/o mediambientals.
- Patrimoni: 20,2 Mills €
- Data llançament: 02/1995
- ISIN: ES0114986039
- Ticker Bloomberg: CAJINRT SM
- Gestor: Carles Carcolé
- Comissió de Gestió 1,35% y 9% s/resultats, comissió Dipositaria 0,20% (*)

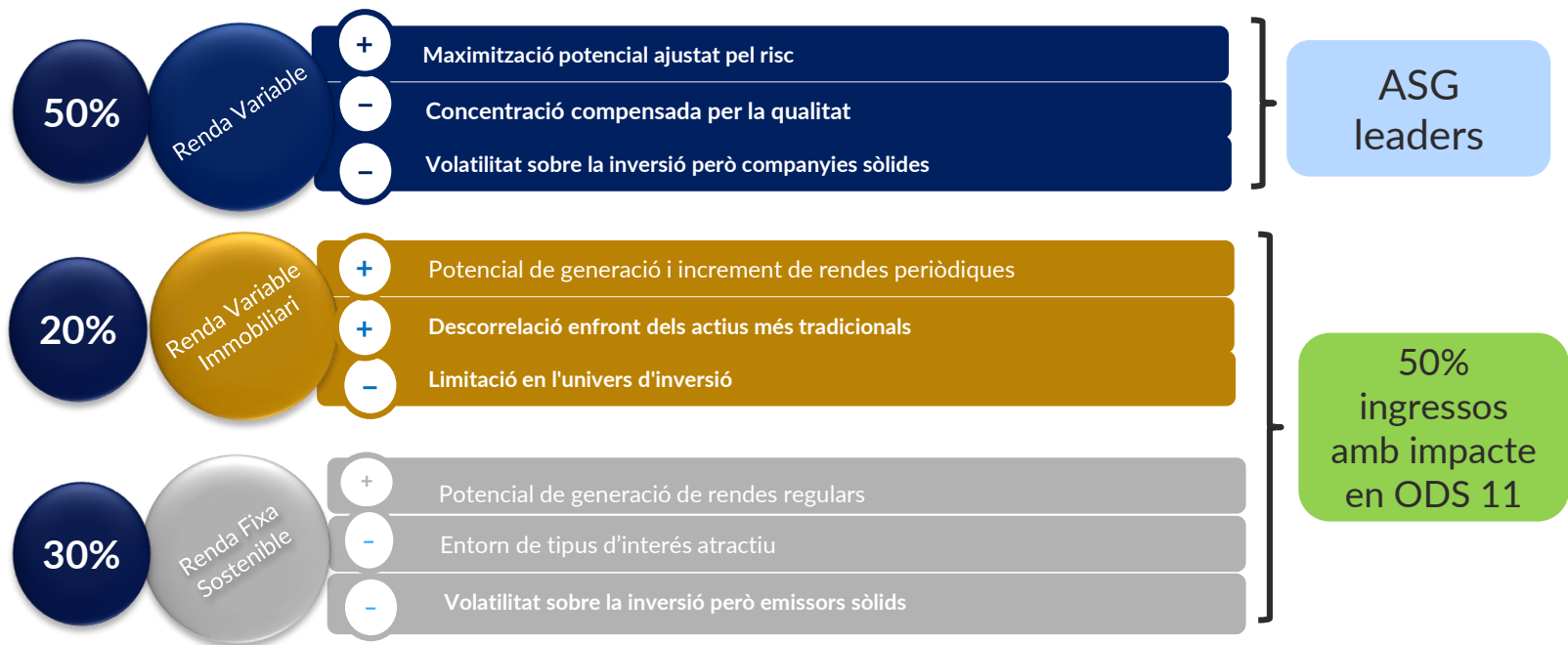
Font: CE Gestió. Dades a 30 de juny de 2023

(*) Per a la classe I: Comissió de Gestió 0,50%, comissió Dipositari 0,10%.

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA

ENFOCAMENT MULTIACTIUS AMB EL MILLOR DELS 3 MONS: RV, RF, REITs

Combinant els beneficis amb l'objectiu de maximitzar el retorn absolut



ODS 11 – CIUTATS I COMUNITATS SOSTENIBLES

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA, FI CANVIS EN EL FULLET

ODS 11 – Ciutats i comunitats sostenibles

“Aconseguir que les ciutats i els assentaments humans siguin inclusius, segurs, resilients i sostenibles”



FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA, FI

ODS 11 – CIUTATS I COMUNITATS SOSTENIBLES

11 CIUDADES Y COMUNIDADES
SOSTENIBLES



- La meitat de la humanitat, 3.500 milions de persones, viu avui dia a les ciutats i es preveu que aquesta xifra augmentarà a 5.000 milions per a l'any 2030.
- Les ciutats del món ocupen només el 3% de la terra, però representen entre el 60% i el 80% del consum d'energia i el 75% de les emissions de carboni.
- Actualment, 883 milions de persones viuen en barris marginals.
- El 90% dels habitants de les ciutats respira aire que no compleix les normes de seguretat establertes per l'OMS, la qual cosa ha provocat 4,2 milions de morts des de 2016. Més de la meitat de la població urbana mundial va estar exposada a nivells de contaminació de l'aire almenys 2,5 vegades més alts que l'estàndard de seguretat.

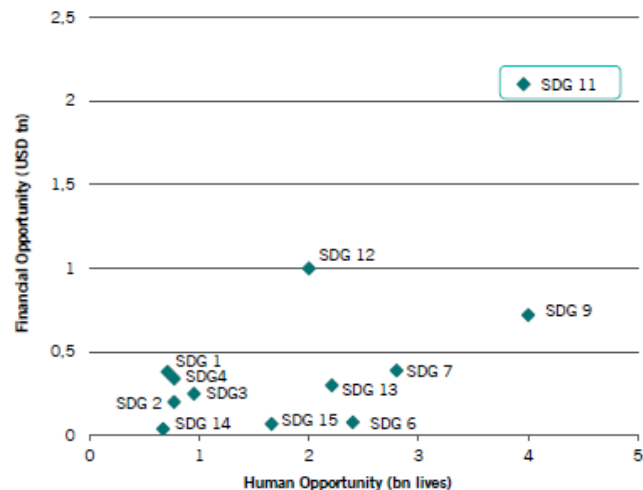
Font: Organització Nacions Unides

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA, FI

ODS 11 – CIUTATS I COMUNITATS SOSTENIBLES

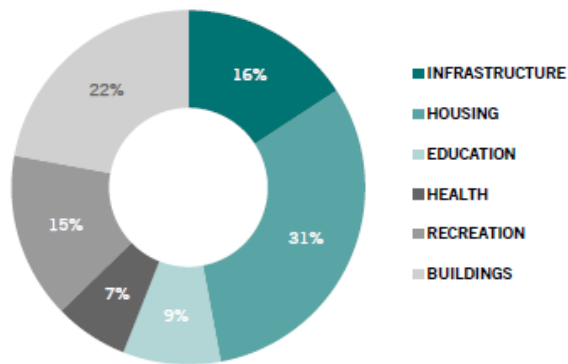
El ODS 11 afecta a un gran nombre de persones a tot el món i requereix una gran inversió (~\$2,1tn a l'any). Per tant, no és només un concepte teòric, sinó que ofereix oportunitats concretes d'inversió.

Sustainable Development Goals (SDG) by financial and human impact



Source: Citigroup, 2018

Breakdown of the financial opportunity of SDG 11



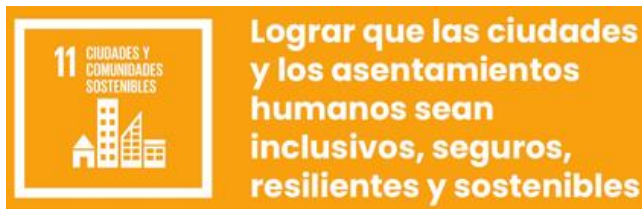
Source: Citigroup, 2018

Font: Citigroup

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA, FI

ODS 11 – CIUTATS I COMUNITATS SOSTENIBLES

Objectiu



El nostre compromís



El resultat

Fons	% de companyies amb impacte en ODS 11	% d'ingressos amb impacte en ODS 11
CE Renda, FI	100%	59%

Font: Caixa Enginyers Gestió

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA, FI

ISR: EXCEL·LÈNCIA EN MÈTRIQUES ASG

SCORING CORPORATIVO ASG - CIG

Nota Fons	7,30	AA
Nota Benchmark	6,16	A
Companyies Sense nota	0	
Total Companyies	49	
Cobertura d'Actius	100,0%	
Cobertura de Cartera	100,0%	
Cobertura Dades Prom.	92,0%	

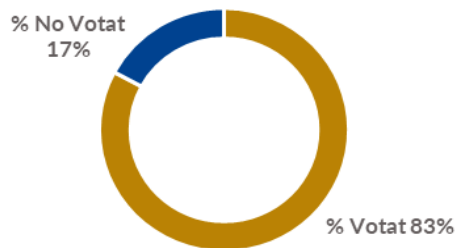
	Fons	Benchmark	+/- % ÍNDEX
Score ASG Externs	7,66	6,44	19%
Mediambiental	6,25	5,86	7%
Social	5,01	5,01	0%
Governança	7,27	7,00	4%
Controvèrsies	6,91	5,06	36%
Impacte	7,00	6,15	14%

Font: Caixa Enginyers Gestió

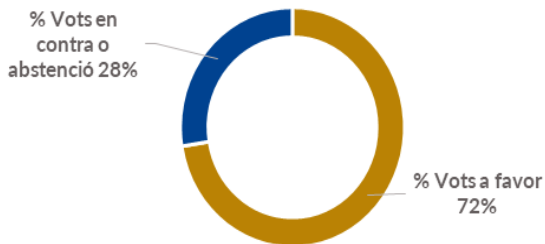
Proxy Voting – Estadístiques de vot a les Juntes d'Accionistes

Des del 2020, a **Caixa d'Enginyers Gestió** comuniquem mitjançant correu electrònic, la justificació del vot de cada Junta General d'Accionistes de totes les empreses en les que votem. D'aquesta manera podem crear interaccions entre les dues parts i fins i tot, aconseguir que implementin canvis enfocats a millores sostenibles.

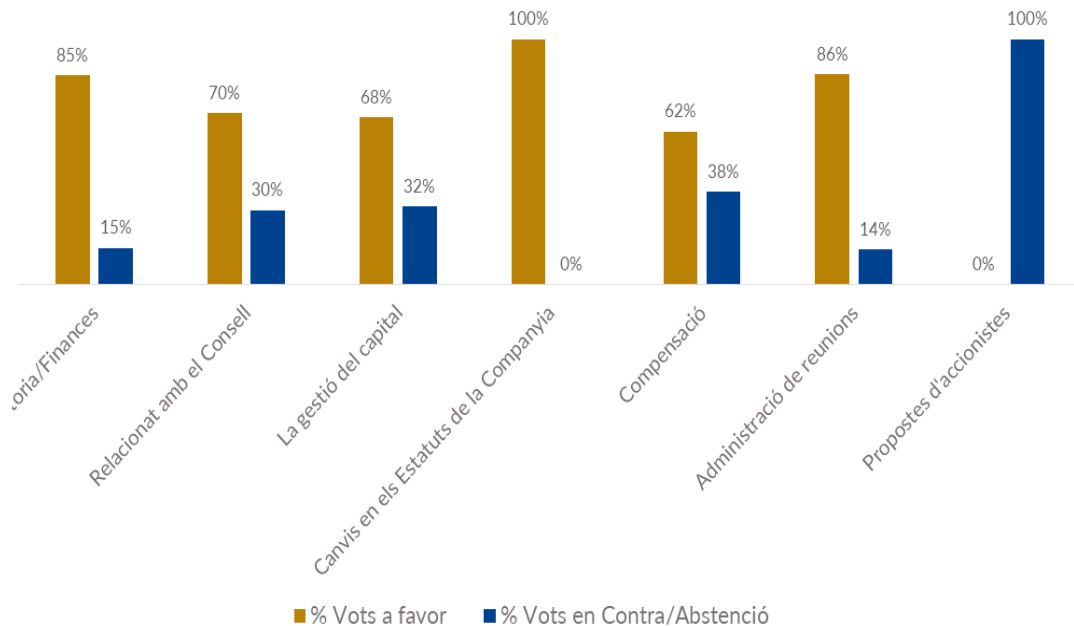
% De companyies votades durant el 2023



Distribució vots a favor i en contra/abstenció durant el 2023



Distribució vots a favor i en contra/abstenció per Categoria

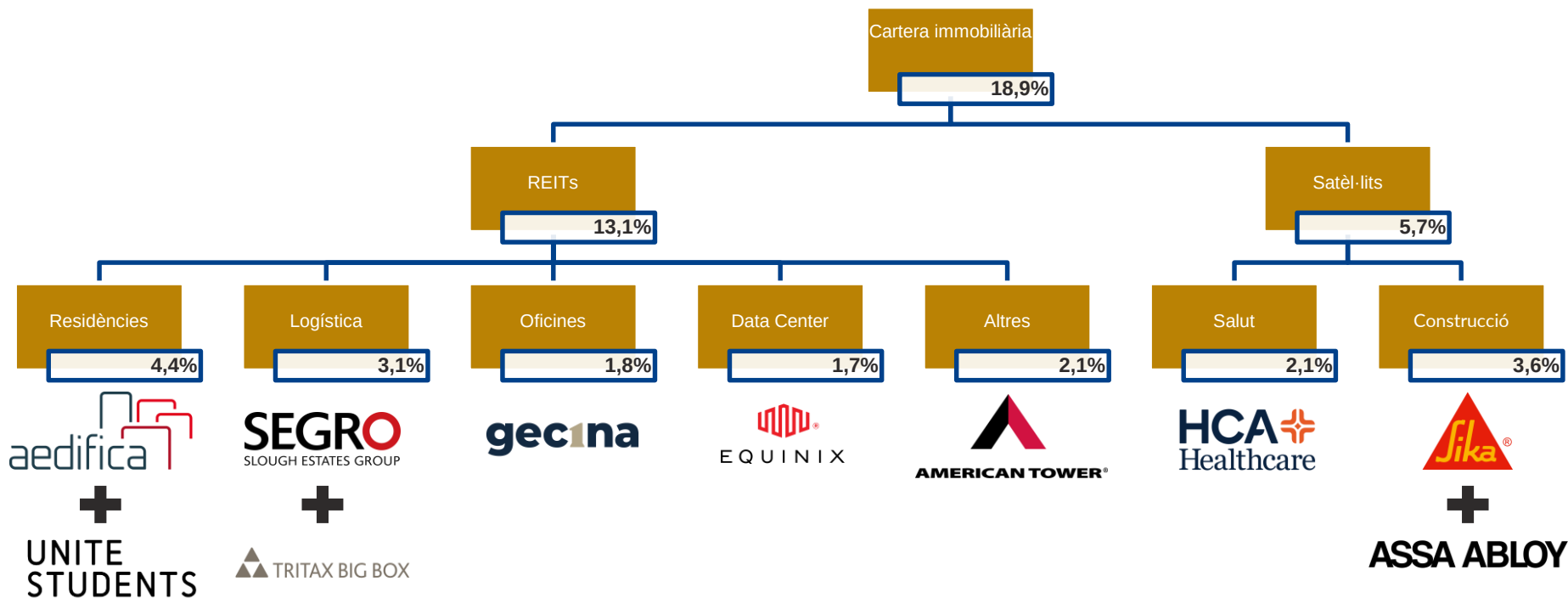


Dades a 30/06/23

RENDA VARIABLE IMMOBILIÀRIA

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA, FI

RENDA VARIABLE IMMOBILIÀRIA - 4 TEMÀTIQUES AMB VENT DE COLA I 3 SATÈL·LITS



Font: Caixa Enginyers Gestió

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA, FI RENTA VARIABLE IMMOBILIARI - INFLACIÓ

La inversió en actius immobiliaris ofereix protecció en un escenari inflacionista...

Annualised average sector return vs. MSCI World Index (since 1995), %

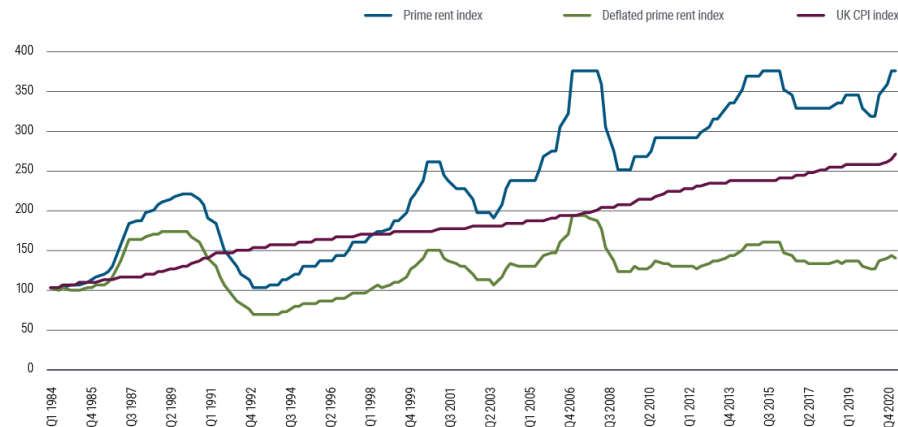
Schroders

Sector	Beta	Cyclical/defensive	Stagflation
Utilities	0.4	Defensive	16.0
Cons stap	0.7	Defensive	14.2
Real estate	0.8	Defensive	11.8
Energy	1.4	Cyclical	8.4
Health care	0.8	Defensive	6.7
Cons disc	1.2	Cyclical	1.0
Materials	1.1	Cyclical	0.4
Financials	1.1	Cyclical	-0.5
Industrials	1.2	Cyclical	-3.3
Comms Svcs	1.0	Neutral	-3.9
IT	1.1	Cyclical	-6.7

Past performance is not a guide to future performance and may not be repeated.

Source: Schroders Economics and Strategic Research Unit. Data from January 1995 to December 2021. Stagflation is calculated as the months where US CPI inflation is above its 10-year average and our Global business cycle Indicator is in the slowdown phase. 604465

Figure 3. London prime nominal and deflated office rent vs national inflation (indexed, Q1 1984 = 100)



Data source: CBRE, February 2022; Oxford Economics, February 2022.

Note: Inflation refers to consumer price index. Latest data point Q4 2021. London refers to City and West End.

... ja que el preu dels actius reals així com el de les rendes
creixen en línia amb la inflació

Font: Schroders, Pimco

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA, FI RENTA VARIABLE INMOBILIARI - INFLACIÓ

Exemple: Aedifica



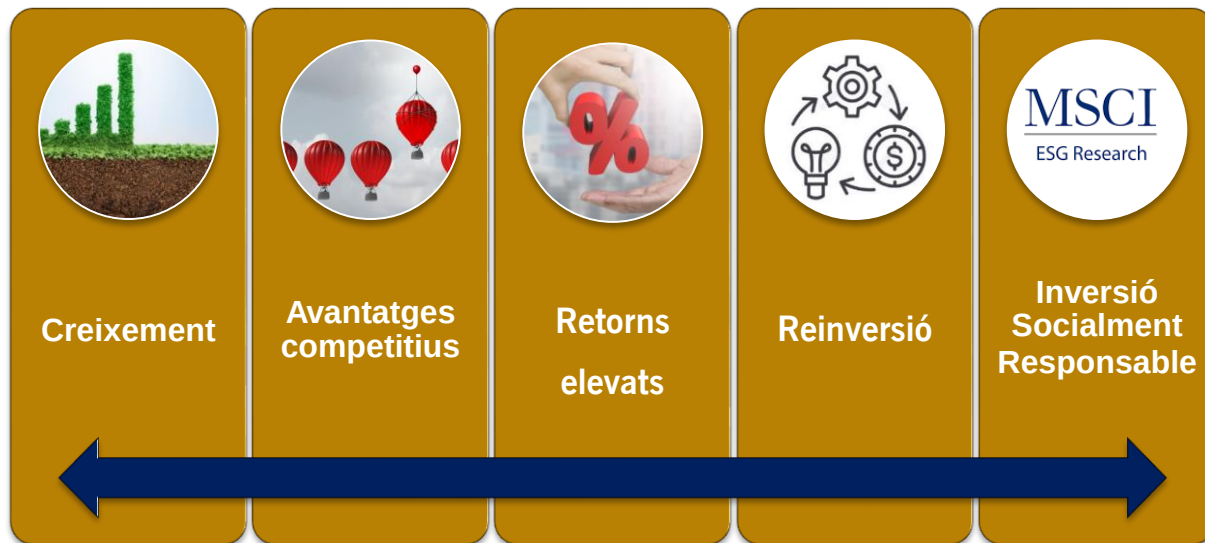
Font: Aedifica, Caixa Enginyers Gestió

RENDA VARIABLE

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA, FI

RENDA VARIABLE - VISIÓ AL LLARG TERMINI: MAXIMITZACIÓ DE LA GENERACIÓ DE VALOR

Volem que els partícips de Caixa d'Enginyers Renda siguin propietaris de negocis **excel·lents** i **sostenibles**



FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA, FI

RENTA VARIABLE - VISIÓ LLARG TERMINI: MAXIMITZACIÓ DE LA GENERACIÓ DE VALOR (II)



Tendència estructural positiva

Externalització: IMCD, ICON
Oci en experiències: Trigano

Envelliment poblacional: Sonova, EssilorLuxottica
Desenvolupament en emergents: LVMH, Unilever, L'Oréal



Avantatges competitius que protegeixin el model de negoci a llarg termini

Cost canvi: Microsoft
Patents: Novo Nordisk, ASML

Efecte xarxa: IMCD, Deutsche Boerse, Visa
Poder de marca: LVMH, L'Oréal, S&P Global



Retorns elevats sostinguts

La mitjana del ROIC, el ROA i el ROE del CI Renda són superiors en més del 45% als seus equivalents agregats de l'índex Bloomberg European 500



Capacitat de reinversió a taxes de doble dígit

Retorn per dividend: CE Renda té un Dividend Yield (1,9%) inferior al del Bloomberg 500 (3,4%)
Payout: El CE Renda té un Payout inferior al del Bloomberg 500



Inversió socialment responsable sota criteris ESG

Màxim Ràting Sostenibilitat Morningstar (5 globus)
Petjada de carboni inferior a la del benchmark
Seguiment en temps real de l'evolució de les controvèrsies assignades per MSCI

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA, FI

RENDA VARIABLE - CARACTERÍSTIQUES DE LA CARTERA

Cartera Renda Variable

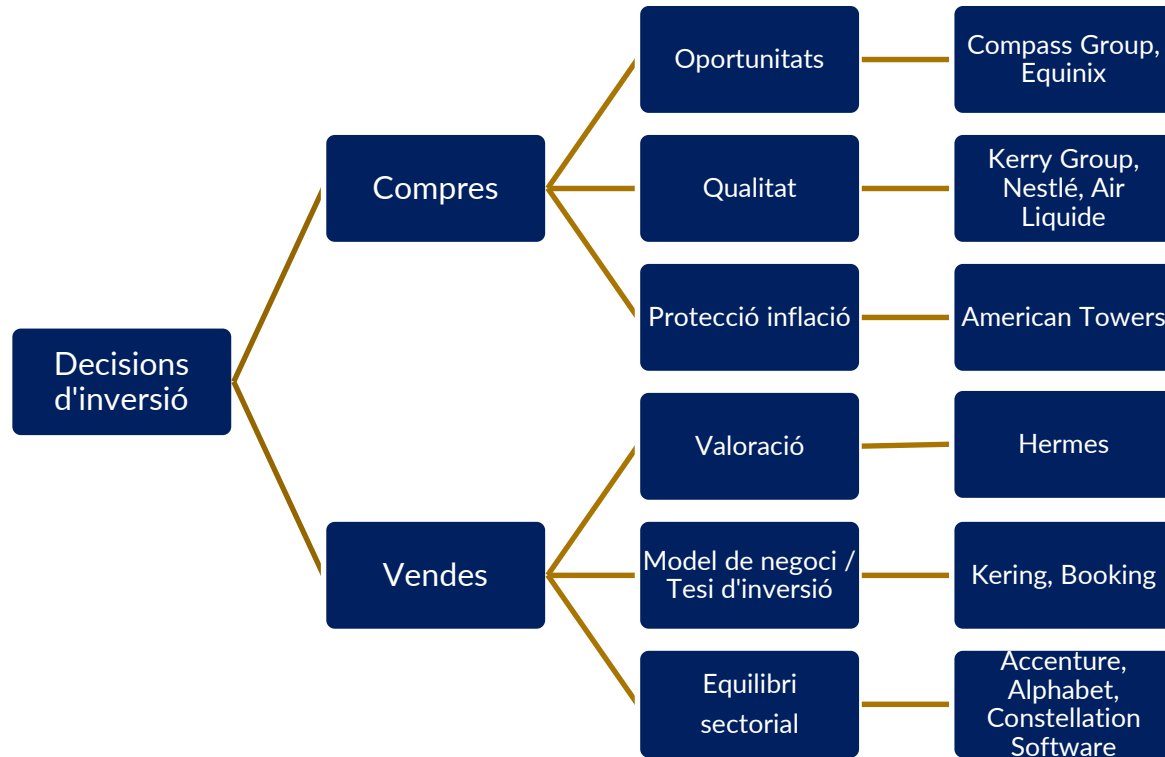
	CE Renda	Bloomberg European 500	Diferència	Diferencial agregat	
ROIC (%)	17,2%	11,0%	56,2%		
ROA (%)	9,8%	7,0%	39,9%	45%	✓
ROE (%)	29,1%	20,7%	40,3%		
Rendibilitat dividends(%)	1,9%	3,4%	-43,6%	-43,6%	✓
Marge Brut	56,5%	50,5%	11,9%		
EBIT Margin	24,5%	18,0%	36,3%	23%	✓
Marge Net	18,2	15,1%	20,9%		
Net debt/EBITDA	1,3	1,5	-13,4%	-27,9%	✓
Total debt/Total Equity	68,0%	117,9%	-42,3%		
PER	18,2	12,7	43,8%	26%	✗
FCF Yield	4,4%	4,8%	-8,3%		

La cartera del CE Renda genera **millors retorns**, compta amb una major **capacitat de reinversió**, té uns **marges superiors** i presenta **menor palanquejament**... compensant àmpliament uns múltiples de cotització superiors

Font: Bloomberg a 30/06/2023

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA, FI

RENDA VARIABLE - DECISIONS DE GESTIÓ 1S 23

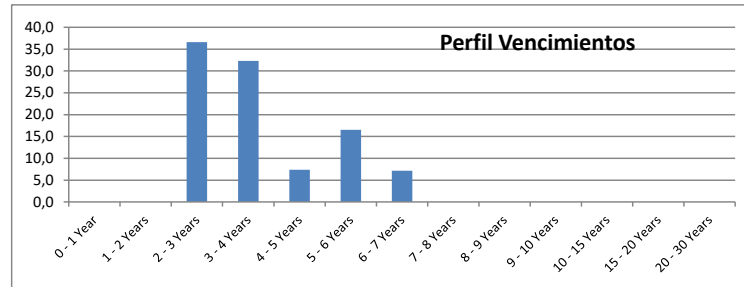
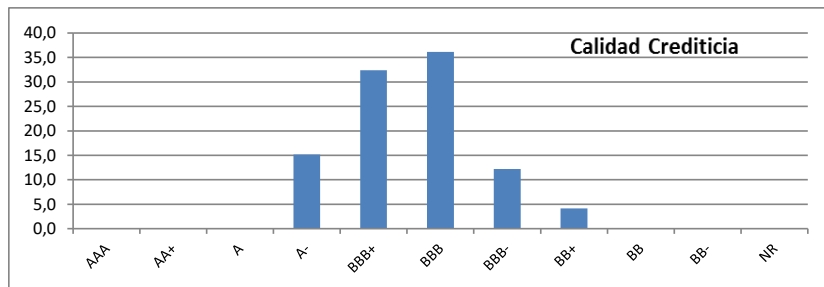


RENDA FIXA

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA, FI

RENDA FIXA

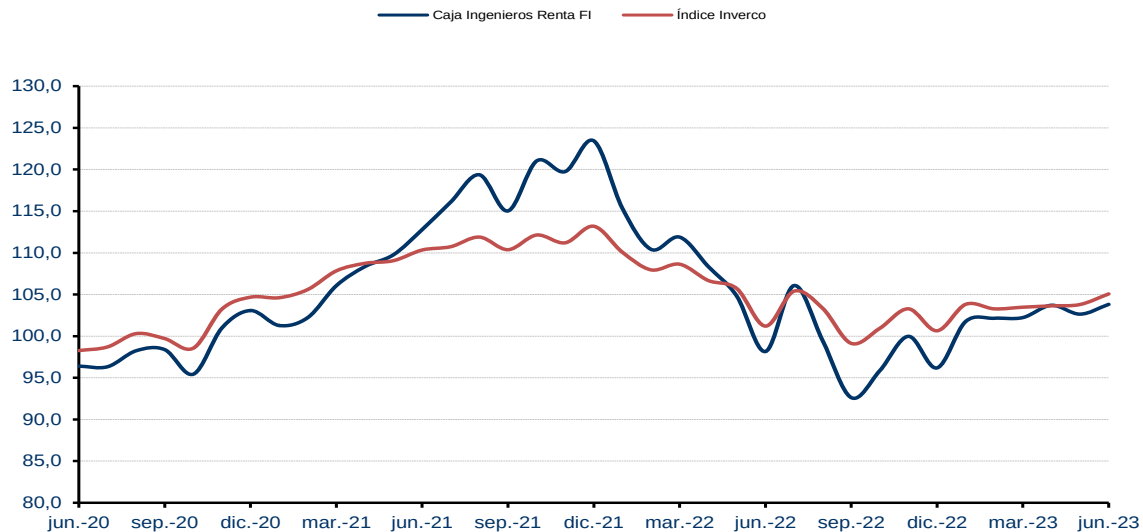
Rating	BBB
Venciment	3,90
Durada Modificada*	3,75
Cupó mitjà	1,75
Spread sobre Swap (pb)	91
TIR Media	4,55



Font: Caixa Enginyers Gestió

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA, FI

RENDIBILITAT CONTRA BENCHMARK a 3 ANYS



Benchmark: Mitja categoria Inverco Renda Variable Mixta

Font: Bloomberg, dades mensuals a 30/06/2023

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA, FI

RENDIBILITATS HISTÒRIQUES

<i>Rendibilitats històriques no anualitzades</i>													
	Gener	Febrer	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Setembre	Octubre	Novembre	Desembre	Any
2023	5,79%	0,39%	0,08%	1,45%	(1,03%)	1,14%							7,93%
2022	(6,57%)	(4,26%)	1,33%	(3,15%)	(3,29%)	(6,35%)	8,07%	(6,22%)	(6,89%)	3,49%	4,30%	(3,79%)	(22,08%)
2021	(1,74%)	0,94%	3,75%	2,16%	1,31%	2,75%	2,94%	2,81%	(3,64%)	5,21%	(1,05%)	3,09%	19,77%
2020	(1,71%)	(6,21%)	(14,64%)	5,36%	0,65%	0,86%	(0,08%)	1,99%	0,14%	(2,99%)	5,82%	2,07%	(10,01%)
2019	6,10%	1,69%	0,25%	2,68%	(4,35%)	2,19%	1,06%	(1,89%)	2,98%	1,17%	1,30%	0,83%	14,54%
2018	0,19%	(1,21%)	(0,70%)	1,88%	0,53%	0,11%	1,13%	(0,26%)	(0,82%)	(4,06%)	(0,42%)	(5,54%)	(9,03%)
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%

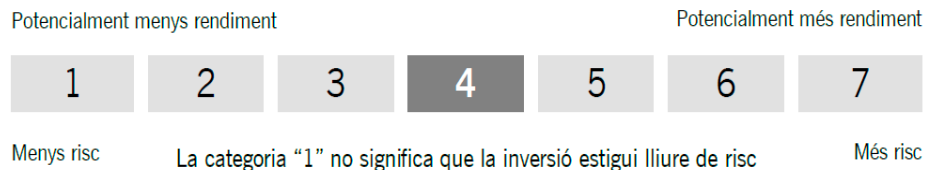
Font: Bloomberg. Dades no anualitzades a 30/06/2023

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA

INFORME DE RISC

Perfil de risc: Arriscat

Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius de les seves inversions, en un horitzó temporal de mig i llarg termini, al no tenir necessitats de liquiditat, acceptant per a això, un major grau de volatilitat en les seves inversions, podent-se generar pèrdues significatives.



Aquesta dada és indicativa del risc del fons i està calculat sobre la base de 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.

FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA

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 particip. A més l'entitat assessora inversors institucionals i realitza la gestió discrecional dels fons de pensions del Grup Caixa d'Enginyers. Totes dues activitats es desenvolupen actualment prestant corresponents serveis a les empreses del grup.

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 prestant especial atenció al binomi rendibilitat/risc.

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, totes dues 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.

La Gestora, participa en diverses iniciatives i accions individuals i col·lectives en l'àmbit de la Inversió Socialment Responsable per a ajudar a combatre la crisi climàtica i conscienciar als particips del desafiament tan important en el qual estem sotmesos, en aquest sentit ens hem adherit a protocols i/o campanyes com Montréal Pledge, PRI, CDP, Climate Action +100 entre altres.

Caixa Enginyers Gestió és la primera entitat gestora espanyola a obtenir la certificació ASG per part de MainStreet Partners, en la qual s'acredita que no realitzem "greenwashing" en els nostres processos d'inversió.



FONS D'INVERSIÓ – CE RENDA

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 informatius, 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 d'aquest, i està subjecte a canvis sense previ avís. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com a fiables, si bé, CAIXA ENGINYERS GESTION no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat d'aquestes.

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 a 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 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 que els valors i instruments financers a què 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 GESTION SGIIC, 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 CREDITO, 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 a 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 d'aquest, 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 fins i tot citant les fonts, excepte amb consentiment previ per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved.



www.caixaenginyers.com
