

CAIXA ENGINYERS IBERIAN EQUITY A, FI

Informe Abril 2022

Morningstar Sustainability



Objectiu d'Inversió

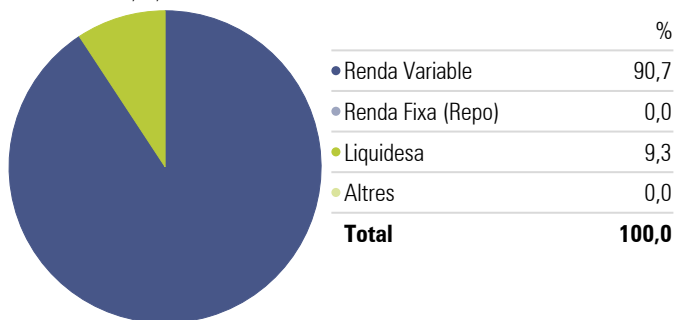
Fons de Renda Variable que pren com a referència la rendibilitat de l'índex Ibx 35 Net Return. El fons podrà arribar a una exposició de fins a un 15% en valors d'entitats establertes a Llatinoamèrica. La filosofia d'inversió es fonamenta en buscar creixement a un preu raonable (GARP) e integrant criteris ASG. Les companyies seleccionades en el fons posseeixen avantatges competitives sostenibles, amb alts nivells de rendibilitat en el llarg termini i que el seu preu de compra ofereixi un marge de seguretat atractiu. El procés d'inversió es ascendent (des de particular a general) amb una baixa rotació de la cartera i en línia amb la nostra filosofia de comprar i mantenir (buy & hold). L'horitzó temporal recomanat es superior a 5 anys.

Informació General

Societat gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nom del gestor	Didac Pérez Alonso
Patrimoni fons	23.364.701 €
ISIN	ES0122708037
Data de constitució	02/08/2002
Valor Liquidatiu (diari)	9,82 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar Overall	★★★★
UCITS	Yes

Distribució d'actius

Portfolio Date: 30/04/2022



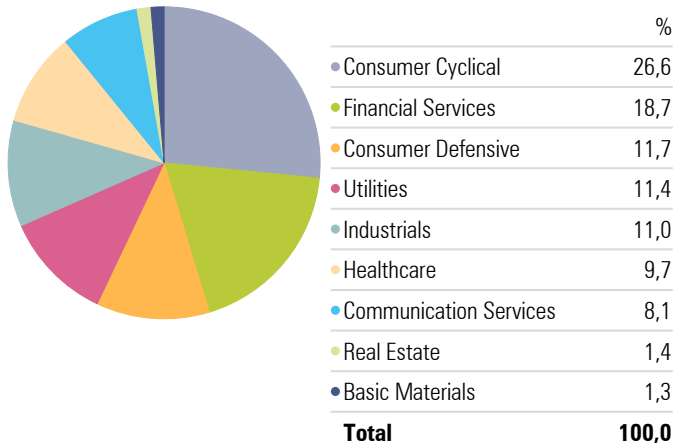
10 majors posicions

Portfolio Date: 30/04/2022

	% sobre Patrimoni	País
Amadeus IT Group SA A	9,68	ESP
Industria De Diseno Textil SA	7,93	ESP
Cellnex Telecom SA	7,32	ESP
Coca-Cola Europacific Partners PLC	7,30	GBR
Bankinter SA	6,25	ESP
Faes Farma SA	4,65	ESP
Grupo Catalana Occidente SA	4,53	ESP
Iberdrola SA	4,52	ESP
Ferrovial SA	4,50	ESP
Corporacion Acciona Energias Renovables SA	3,63	ESP

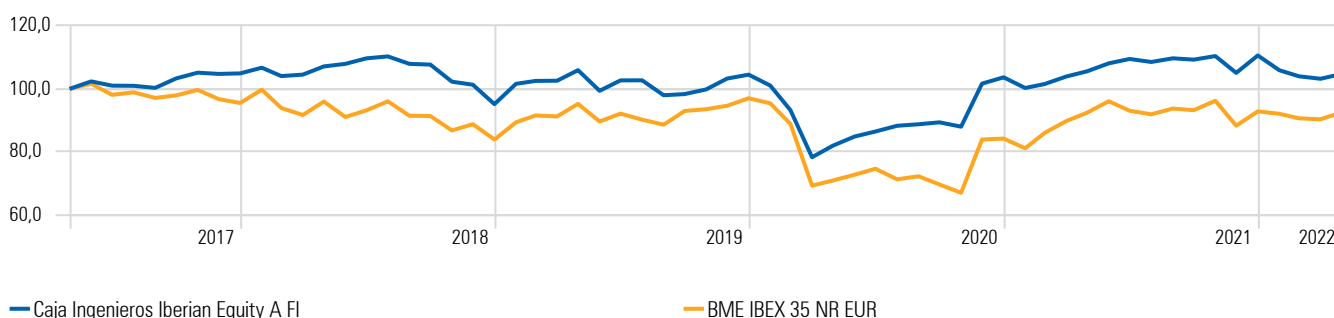
Distribució per sectors

Portfolio Date: 30/04/2022



Rendibilitat Acumulada

Time Period: 01/05/2017 to 30/04/2022



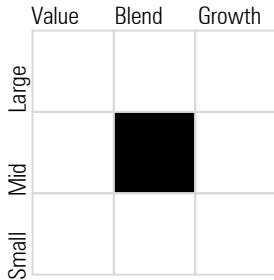
Informació Tècnica

Time Period: 01/05/2021 to 30/04/2022

	Rendib	Volat	Rendib sobre Bench	Ratio de Informació	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caixa Enginyers Iberian Equity A FI	-0,83	9,67	-0,92	-0,12	0,79	7,52
BME IBEX 35 NR EUR	0,09	12,56	0,00	—	0,14	0,00

Estil Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

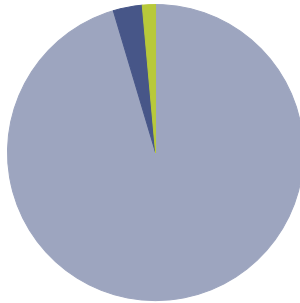


Market Cap

	%
Market Cap Giant %	6,9
Market Cap Large %	46,5
Market Cap Mid %	30,4
Market Cap Small %	16,3
Market Cap Micro %	0,0

Distribució per divisa

Portfolio Date: 30/04/2022



	%
• Euro	95,4
• Mexican Peso	3,2
• Brazilian Real	1,4
Total	100,0

Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2022	-4,26	-1,81	-0,76	1,46									-5,34
2021	-3,27	1,26	2,35	1,61	2,39	1,29	-0,88	1,07	-0,38	1,03	-4,83	5,27	6,71
2020	-3,31	-7,76	-16,05	4,71	3,53	1,89	2,11	0,55	0,70	-1,55	15,56	1,98	-0,81
2019	6,80	0,91	0,06	3,28	-6,20	3,34	0,02	-4,62	0,37	1,52	3,44	1,21	9,87
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

Drawdown

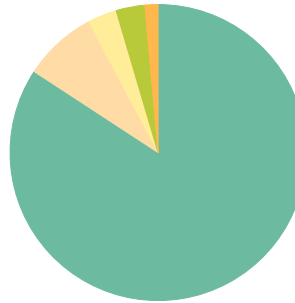
Time Period: 01/05/2017 to 30/04/2022

Calculation Benchmark: BME IBEX 35 NR EUR

	CE Iberian Equity A	BME IBEX 35
Max Drawdown (%)	-29,08	-34,13
Max Drawdown of Periods (months)	20,00	41,00
Max Drawdown Peak Date	01/08/2018	01/06/2017
Max Drawdown Valley Date	31/03/2020	31/10/2020

Distribució per països

Portfolio Date: 30/04/2022



	%
• Spain	84,2
• United Kingdom	8,0
• Mexico	3,2
• Portugal	3,1
• Brazil	1,4
Total	100,0

Comentari del gestor

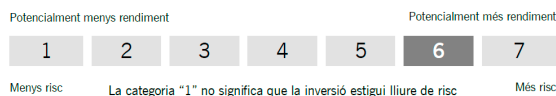
El CE Iberian Equity tanca abril amb una alça del 1,46%, per sota de la pròpia obtinguda pel seu índex de referència, l'IBEX 35 NR, el qual va finalitzar amb un +2,44%. Amb això el fons acumula una rendibilitat negativa del 5,34% en el que portem de 2022, enfront del -0,35% del propi índex de referència.

El mes d'abril s'ha caracteritzat per un notable moviment d'aversió al risc en els mercats financers, a causa de l'augment de les pressions inflacionistes que no cedeixen i han obligat els Bancs Centrals a actuar i accelerar la seva política monetària en un entorn de dubtes cíclics a nivell global. En aquest sentit, la Reserva Federal pujarà els tipus d'interès en 50 p.b. a la seva pròxima reunió malgrat el creixement negatiu del PIB en el 1T 2022, moviment que tindrà continuïtat durant les pròximes reunions. Addicionalment, l'estat de semi tancament que experimenta la Xina, en línia amb el seu objectiu de contagis 0, està impactant de manera abrupta al creixement econòmic del país.

En aquest entorn els majors contribuïdors a la cartera en el mes van ser Iberdrola (+10,99%) i Coca-Cola Europacific Partners (+7,84%), bàsicament totes dues beneficiades per una preferència dels inversors cap actius amb major visibilitat en els seus resultats i models de negoci més estables. Per contra, entre els majors detractors es van trobar les companyies llatinoamericanes Wal-Mart de Mèxic (-11,91% en mxn) i B3 Borsa del Brasil (-15,34% en brl), les quals després d'un inici d'any molt positiu, es van desinflar en el mes després d'unes publicacions de resultats que denoten desaceleracions operatives. A nivell de gestió, durant el mes, el més destacable va ser la venda de l'operador aeroportuari AENA i la compra de la companyia Colonial, la qual posseeix un dels millors portafolis d'oficines d'Espanya i França en localitzacions immillorables i que hauria de ser capaç d'augmentar el seu NAV a través de la pujada dels lloguers i del llançament de diversos dels seus nous projectes durant els pròxims anys.

Informe de Risc

Perfil de risc: Arriscat



Aquest perfil es defineix com aquell en el qual l'inversor busca retorns significatius conservació del 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 avís. 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 dades.

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 GESTIÓN, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÈDIT 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 GESTIÓN, SGIC, SAU. All rights reserved.