

CAIXA ENGINYERS EMERGENTS A, FI

Informe Juny 2021

Morningstar Sustainability



Objectiu d'Inversió

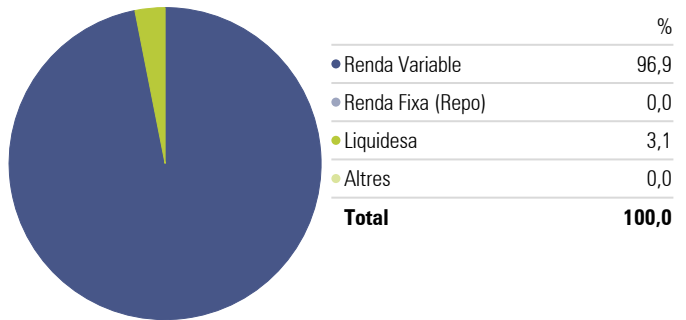
Fons de Renda Variable que pren com a referència la rendibilitat de l'índex MSCI Emerging Markets Net Total Return denominat en euros. La filosofia d'inversió es fonamenta en buscar creixement a un preu raonable (GARP) e integrant criteris ASG. Les companyies seleccionades en el fons posseeixen avantatges 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	54.155.652 €
ISIN	ES0109221038
Data de constitució	12/08/2004
Valor Liquidatiu (diari)	20,30 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar Overall	★★★★
UCITS	Yes

Distribución de activos

Portfolio Date: 30/06/2021



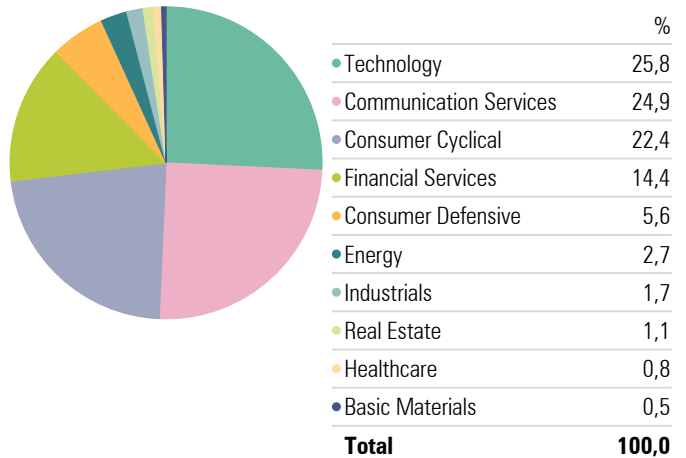
10 majors posicions

Portfolio Date: 30/06/2021

	% sobre Patrimoni	País
Tencent Holdings Ltd	7,71	CHN
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	6,54	TWN
Sea Ltd ADR	5,50	SGP
MercadoLibre Inc	5,30	BRA
Yandex NV Shs Class-A-	4,28	RUS
Infosys Ltd ADR	3,85	IND
Vietnam Enterprise Ord	3,73	USA
JD.com Inc ADR	3,62	CHN
HDFC Bank Ltd ADR	3,54	IND
Alibaba Group Holding Ltd ADR	3,43	CHN

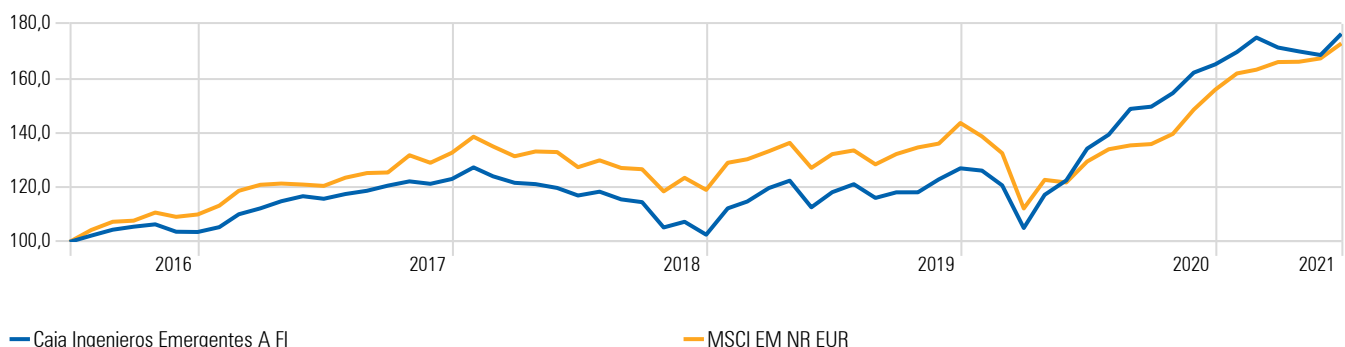
Distribució per sectors

Portfolio Date: 30/06/2021



Rendibilitat Acumulada

Time Period: 01/07/2016 to 30/06/2021



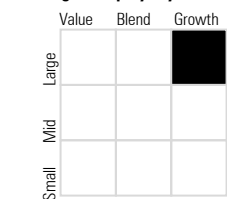
Informació Tècnica

Time Period: 01/07/2020 to 30/06/2021

	Rendib	Volat	Rendib sobre Bench	Rati d'Informació	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caixa Enginyers Emergents A FI	31,39	9,23	-2,06	-0,23	3,09	8,78
MSCI EM NR EUR	33,45	6,88	0,00	—	4,34	0,00

Estil Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

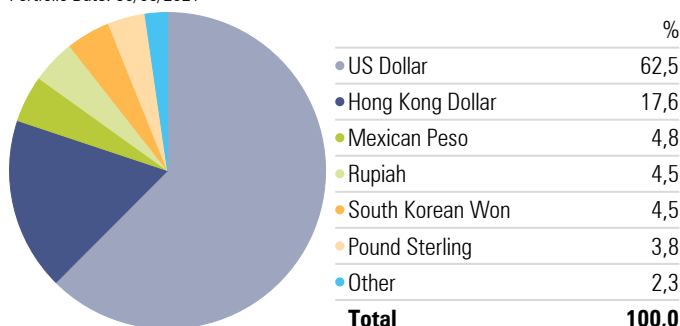


Market Cap

	%
Market Cap Giant %	65,0
Market Cap Large %	21,6
Market Cap Mid %	9,4
Market Cap Small %	3,4
Market Cap Micro %	0,6

Distribució per divisa

Portfolio Date: 30/06/2021



Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2021	2,73	3,13	-2,09	-0,83	-0,78	4,61							6,77
2020	-0,67	-4,29	-12,96	11,60	4,50	9,52	3,82	6,79	0,54	3,33	4,86	1,88	30,06
2019	9,42	2,23	4,30	2,26	-7,98	4,92	2,48	-4,16	1,77	0,02	4,01	3,30	23,73
2018	3,45	-2,57	-1,93	-0,39	-1,16	-2,32	1,20	-2,39	-0,87	-8,11	1,98	-4,41	-16,61
2017	1,72	4,48	1,98	2,32	1,60	-0,80	1,50	1,02	1,59	1,30	-0,73	1,46	18,78
2016	-6,49	-1,40	7,21	0,58	1,79	2,99	2,28	2,13	1,06	0,82	-2,55	-0,09	8,02

Drawdown

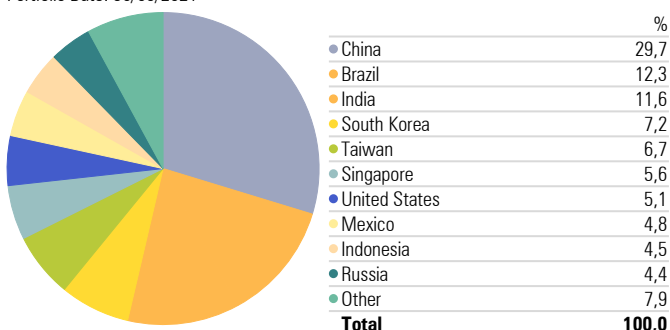
Time Period: 01/07/2016 to 30/06/2021

Calculation Benchmark: MSCI EM NR EUR

	CE Emergents A	MSCI EM
Max Drawdown (%)	-19,39	-21,84
Max Drawdown of Periods (months)	11,00	3,00
Max Drawdown Peak Date	01/02/2018	01/01/2020
Max Drawdown Valley Date	31/12/2018	31/03/2020

Distribució per països

Portfolio Date: 30/06/2021



Comentari del gestor

El CE Emergents va finalitzar el juny amb una pujada del 4,61%, lleugerament per sobre de l'acompliment obtingut pel MSCI Emerging Markets NR en euros que va ser del +3,38% en el període. En el que portem d'any el fons acumula una rendibilitat del 6,77% per sota del comportament del seu índex de referència el qual avança un 10,86%.

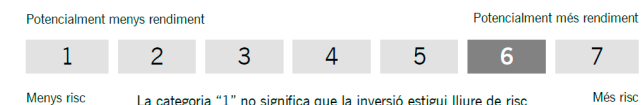
Els mercats emergents comencen a despertar de la letargia, beneficiant-se d'una acceleració en el nombre de vacunacions, les quals avancen a una bona velocitat, especialment en alguns dels grans països com el Brasil, Mèxic o l'Índia, la qual cosa permet atalair a l'horitzó amb un cert optimisme després del dur càstig sofert. Malgrat la conjuntura benigna, algunes dades de creixement apunten a una certa desacceleració en el creixement macroeconòmic, especialment als EUA, i si bé es manté un escenari sòlid per als pròxims anys, serà important monitoritzar el grau d'impacte en els fonamentals corporatius a través de les revisions dels beneficis per acció. A aquest efecte, la temporada de resultats del 2T que donarà inici al juliol resultarà clau per a desxifrar alguns dels dubtes sobre aquest tema.

En aquest entorn els majors contribuïdors a la cartera van ser Mercadolibre (+14,66% en usd) la qual es va recuperar d'un feble inici d'any pels dubtes dels inversors sobre la sostenibilitat dels seus creixements i Sea Limited (+8,43% en usd), que continua registrant dades positives en tots els seus verticals. Per contra, entre els majors detractors es van trobar de nou New Oriental Education (-19,94% en usd) i Tencent (-5,65% en hkd).

Mes d'elevada activitat en el fons. D'una banda es va eliminar de cartera la companyia xinesa New Oriental Education davant l'empitjorament de l'entorn per a les companyies de la indústria per la intervenció de les autoritats reguladores i es van introduir les companyies WNS Holdings, Genpact, B3 Borsa Brazil i el ETF de biotecnologia Global X Biotech Xina.

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 mateixes.

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 CAJA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDIT DE LOS INGENIEROS, S.COOP. DE CRÉDITO, 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.