

CAIXA ENGINYERS BORSA USA A, FI

Informe Abril 2022

Morningstar Sustainability



Objectiu d'Inversió

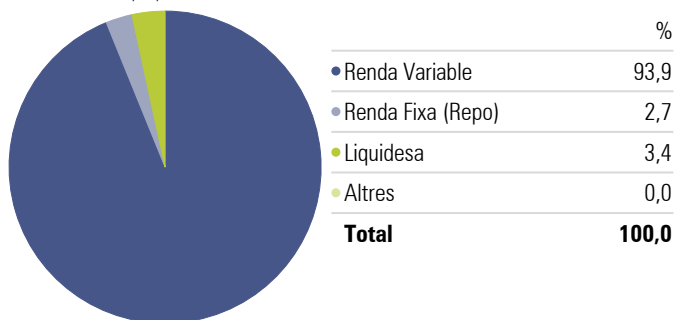
Fons de Renda Variable que pren com a referència la rendibilitat de l'índex S&P 100 Net Total Return denominat en euros. La filosofia d'inversió es fonamenta en buscar creixement a un preu raonable (GARP) e integrant criteris ASG. Les companyies seleccionades en el fons posseeixen avantatges competitives 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	Cristina Llahí
Patrimoni fons	34.659.941 €
ISIN	ES0115359038
Data de constitució	30/09/2004
Valor Liquidatiu (diari)	15,25 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comisió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar Overall	★
UCITS	Yes

Distribució d'actius

Portfolio Date: 30/04/2022



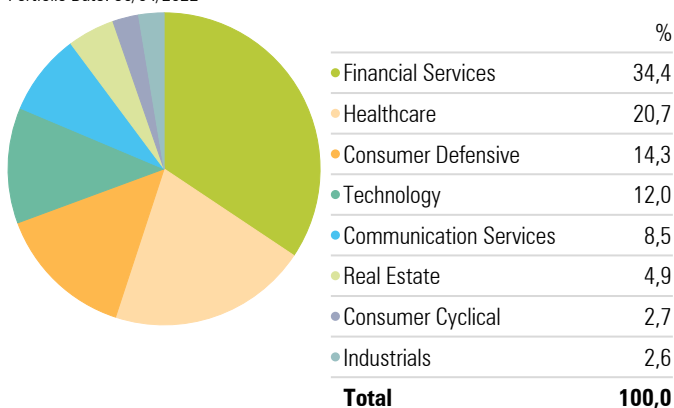
10 majors posicions

Portfolio Date: 30/04/2022

	% sobre Patrimoni	País
Procter & Gamble Co	3,79	USA
Merck & Co Inc	3,40	USA
Microsoft Corp	3,40	USA
Apple Inc	3,39	USA
Walmart Inc	3,37	USA
JPMorgan Chase & Co	2,98	USA
Verizon Communications Inc	2,83	USA
The Walt Disney Co	2,78	USA
Bristol-Myers Squibb Co	2,75	USA
Spain (Kingdom of)	2,74	ESP

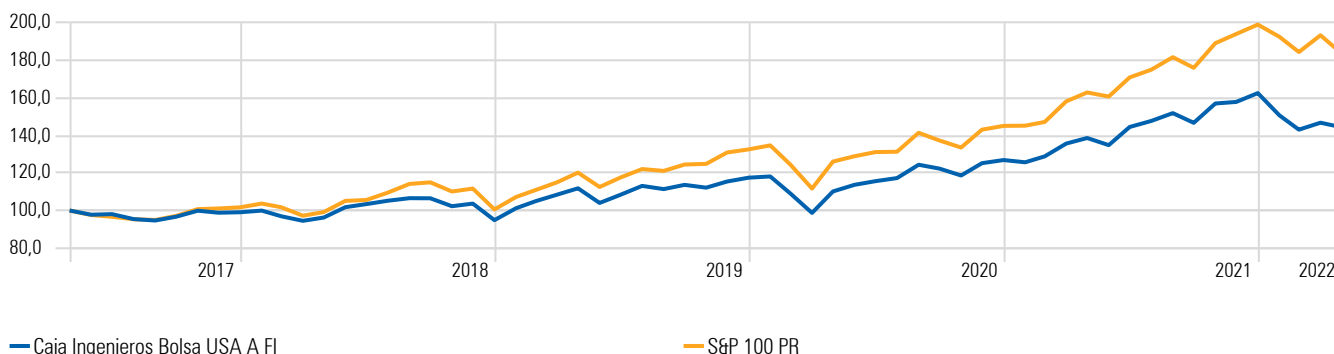
Distribució per sectors

Portfolio Date: 30/04/2022



Rendibilitat Acumulada

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



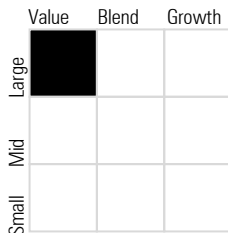
Informació Tècnica

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

	Rendib	Volat	Rendib sobre Bench	Ratio de Informació	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caixa Enginyers Borsa USA A FI	4,17	15,78	-8,67	-1,38	-0,49	6,29
S&P 100 PR	12,83	14,91	0,00	—	-0,03	0,00

Estil Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

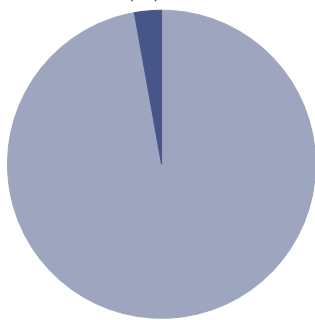


Market Cap

	%
Market Cap Giant %	49,1
Market Cap Large %	48,7
Market Cap Mid %	2,2
Market Cap Small %	0,0
Market Cap Micro %	0,0

Distribució per divisa

Portfolio Date: 30/04/2022



	%
US Dollar	97,2
Other	2,8
Total	100,0

Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2022	-7,29	-5,07	2,58	-1,63									-11,19
2021	-0,94	2,51	5,31	2,18	-2,73	7,18	2,22	2,83	-3,41	7,03	0,53	2,99	28,16
2020	0,55	-7,72	-9,48	11,60	3,22	1,71	1,43	6,06	-1,65	-3,00	5,54	1,33	8,00
2019	6,72	3,70	3,33	3,12	-6,99	4,20	4,37	-1,51	2,02	-1,31	2,91	1,79	23,91
2018	0,89	-3,04	-2,50	1,86	5,74	1,61	1,74	1,30	-0,06	-3,96	1,35	-8,52	-4,26
2017	-0,41	4,74	-0,26	-1,58	-2,24	0,32	-2,72	-0,78	2,14	3,31	-1,07	0,25	1,44

Drawdown

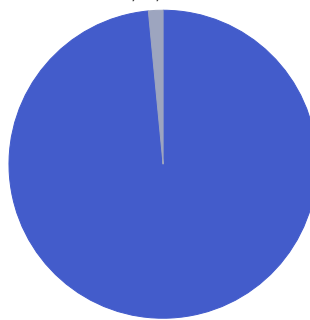
Time Period: 01/05/2017 to 30/04/2022

Calculation Benchmark: S&P 100 PR

	CE Borsa Usa A	S&P 100
Max Drawdown (%)	-16,46	-17,10
Max Drawdown of Periods (months)	2,00	2,00
Max Drawdown Peak Date	01/02/2020	01/02/2020
Max Drawdown Valley Date	31/03/2020	31/03/2020

Distribució per països

Portfolio Date: 30/04/2022



	%
United States	98,5
Switzerland	1,5
Total	100,0

Comentari del gestor

El CE Borsa USA va retrocedir un 1,63% a l'abril, mentre que el seu índex de referència S&P100 Net Total Return va disminuir un 5,27%. La rendibilitat del fons en 2022 és del -11,19% mentre que l'obtinguda pel seu índex de referència és del -8,21%.

El Fons Monetari Internacional (FMI) va revisar a la baixa les seves previsions de creixement pel 2022 (3,6% vs. 4,4% anterior) i 2023 (3,6% vs. 3,8% anterior) a conseqüència del conflicte bèl·lic a Ucraïna, la persistència de la inflació i les polítiques de Covid-zero a la Xina. El conflicte bèl·lic no sembla tenir una solució al curt termini, afegint pressió a les matèries primeres mentre que les polítiques de Covid-zero a la Xina continuen dificultant la millora en les cadenes logístiques a nivell global. En aquest entorn es consoliden les expectatives de pujades de 50pb en les pròximes reunions de la Reserva Federal amb l'objectiu de moure's cap a una política neutral al més aviat possible. A Europa, les actes del BCE van mostrar també un to més dur de l'esperat i la majoria de membres coincideixen en la conveniència d'accelerar la reducció del programa de compres de bons i alguns advoquen per finalitzar-lo en el 3T 2022, sense necessitat de condicionar-lo a futures dades econòmiques.

Respecte als contribuïdors del fons, Merck & Co (+13,44%) i Target Corp (+12,23%) són les posicions que van tenir un millor acompliment. Per contra, Charles Schwab (-17,43%) i Walt Disney (-14,58%) van ser les companyies amb pitjor comportament a l'abril. Finalment, quant a decisions de gestió es van modificar els pesos d'algunes posicions en funció de l'expectativa de retorn i risc d'aquestes. Paral·lelament, vam vendre Constellations Brands, Electronic Arts, Bank of Nova York Mellon i introduïm American Express, Kroger i Aflac.

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