

CAJA INGENIEROS BOLSA USA A, FI

Informe Mayo 2021

Morningstar Sustainability



Objetivo de Inversión

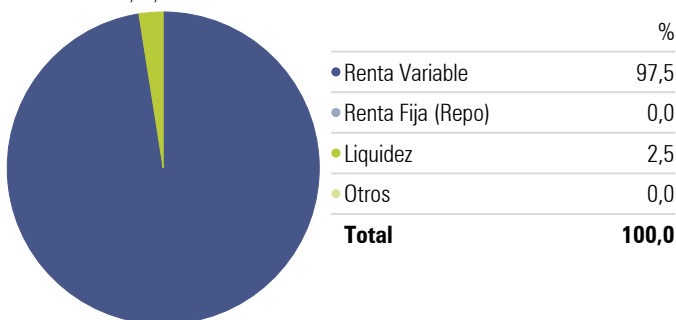
Fondo de Renta Variable que toma como referencia la rentabilidad del índice S&P 100 Net Total Return denominado en euros. La filosofía de inversión se fundamenta en buscar crecimiento a un precio razonable (GARP) e integrando criterios ASG. Las compañías seleccionadas en el fondo poseen ventajas competitivas sostenibles, con altos niveles de rentabilidad en el largo plazo y cuyo precio de compra ofrezca un margen de seguridad atractivo. El proceso de inversión es ascendente (desde lo particular a lo general) con una baja rotación en cartera y en línea con nuestra filosofía de comprar y mantener (buy & hold). El horizonte temporal recomendado es superior a 5 años.

Información General

Sociedad gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIIC
Nombre del gestor	Cristina Llahí
Patrimonio fondo	29.563.346 €
ISIN	ES0115359038
Fecha de constitución	30/09/2004
Valor Liquidativo (diario)	14,24 €
Divisa	Euro
Comisión de gestión	1,35%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%
Rating Morningstar Overall	★
UCITS	Yes

Distribución de activos

Portfolio Date: 31/05/2021



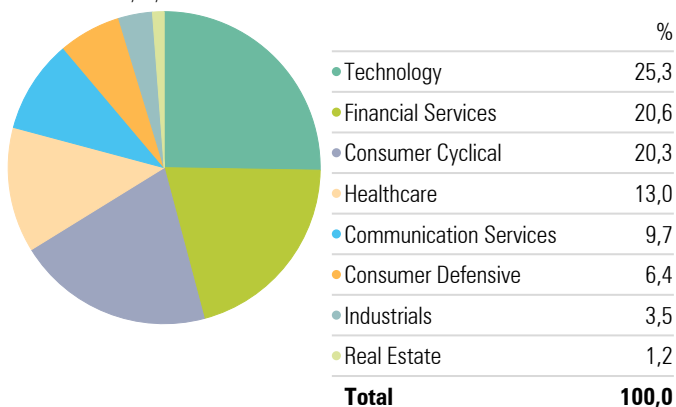
10 mayores posiciones

Portfolio Date: 31/05/2021

	% sobre Patrimonio	País
Microsoft Corp	8,16	USA
Apple Inc	7,12	USA
Alphabet Inc A	6,41	USA
Amazon.com Inc	4,56	USA
PayPal Holdings Inc	4,27	USA
Etsy Inc	3,66	USA
UnitedHealth Group Inc	3,53	USA
Visa Inc Class A	3,52	USA
Moody's Corporation	3,51	USA
Nike Inc B	3,37	USA

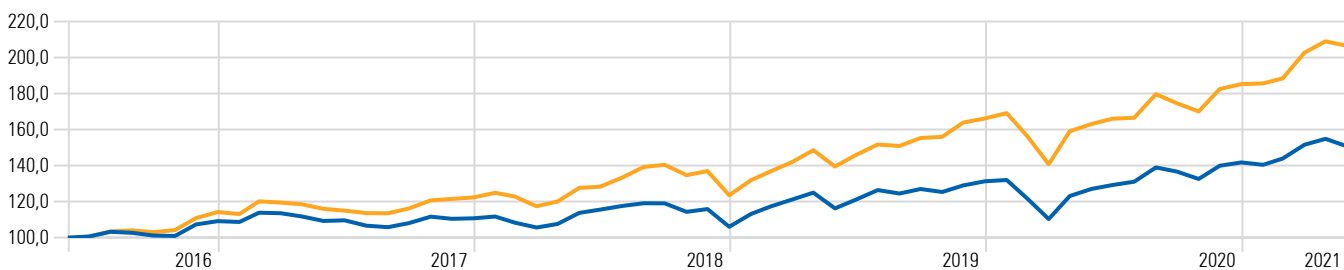
Distribución por sectores

Portfolio Date: 31/05/2021



Rentabilidad Acumulada

Time Period: 01/06/2016 to 31/05/2021



— Caja Ingenieros Bolsa USA A FI

— S&P 100 TR

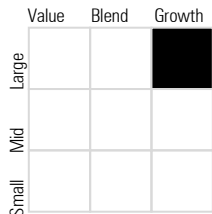
Información Técnica

Time Period: 01/06/2020 to 31/05/2021

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Ratio de Información	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caja Ingenieros Bolsa USA A FI	18,62	10,82	-8,07	-1,93	1,91	4,18
S&P 100 TR	26,69	13,06	0,00	—	2,18	0,00

Estilo Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

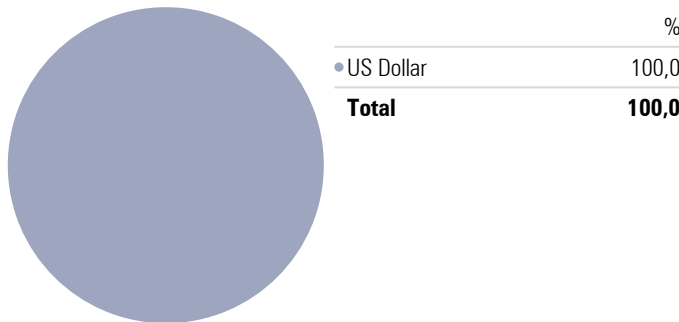


Market Cap

	%
Market Cap Giant %	62,5
Market Cap Large %	26,7
Market Cap Mid %	10,8
Market Cap Small %	0,0
Market Cap Micro %	0,0

Distribución por divisa

Portfolio Date: 31/05/2021



Rentabilidades mensuales (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2021	-0,94	2,51	5,31	2,18	-2,73								6,28
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
2016	-6,38	1,18	1,57	-0,13	4,44	0,69	2,58	-0,57	-1,47	-0,23	6,36	1,71	9,61

Drawdown

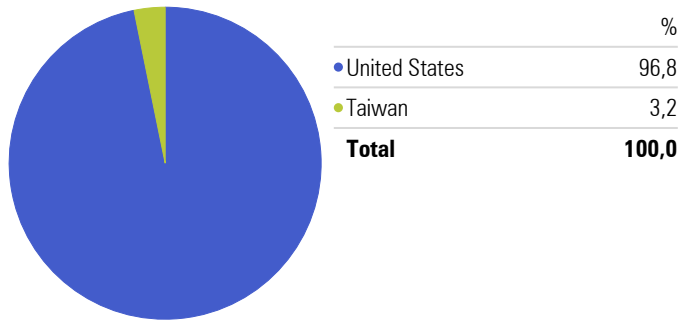
Time Period: 01/06/2016 to 31/05/2021

Calculation Benchmark: S&P 100 TR

	CI Bolsa Usa A	S&P 100
Max Drawdown (%)	-16,46	-16,81
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

Distribución por países

Portfolio Date: 31/05/2021



Comentario del gestor

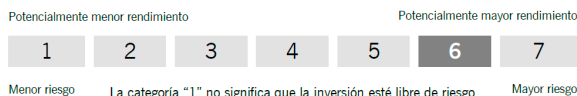
El CI Bolsa USA retrocedió un 2,73% en mayo, mientras que su índice de referencia S&P100 Net Total Return registró un -1,12%. La rentabilidad del fondo en 2021 es del 6,28% mientras que la obtenida por su índice de referencia es del 11,41%.

El dato de inflación de abril sorprendió con un fuerte impulso de los bienes, que repuntaron sensiblemente tras la subida de los vehículos de segunda mano (+10% mensual). Por su lado, la energía siguió presionando los precios al alza por efecto base (+25% en tasa interanual). De este modo, el crecimiento de la inflación en tasa interanual, incluyendo alimentos y energía, se sitúa en el 4,2% (la inflación subyacente se sitúa en el 3%). Desde el punto de vista del empleo, se espera que la vuelta al trabajo de más de 3 millones de personas a partir de septiembre de este año tras el fin de los subsidios del Gobierno limiten las presiones salariales durante el segundo semestre de 2021.

Respecto a los contribuidores del fondo, Waters Corp (+5,64%) y Xylem (+5,16%) son las posiciones que tuvieron un mejor desempeño. Por el contrario, Etsy (-16,75%) y Amazon (-8,08%) fueron las compañías con peor comportamiento en mayo. Finalmente, en cuanto a decisiones de gestión se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de la expectativa de retorno y riesgo de las mismas. Paralelamente introducimos Intercontinental Exchange, operador líder de mercados regulados, casas de compensación, servicios de datos para los principales tipos de activos y procesamiento de solicitudes de hipoteca con la adquisición de Ellie Mae el año pasado. Para financiar dicha compra, vendimos la totalidad de la empresa farmacéutica Merck.

Informe de Riesgo

Perfil de riesgo: Arriesgado



Este perfil se define como aquel en el que el inversor busca retornos significativos de sus inversiones, en un horizonte temporal de medio-largo plazo, al no tener necesidades de liquidez, aceptando para ello, un mayor grado de volatilidad en sus inversiones, pudiendo generarse pérdidas significativas.

Producto no complejo, regulado por la Directiva MiFID, relativa a los mercados de instrumentos financieros.

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 CRÉDIT 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. 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, SGIIC, SAU. All rights reserved.