

CAJA INGENIEROS EMERGENTES A, FI

Informe Mayo 2022

Morningstar Sustainability



Objetivo de Inversión

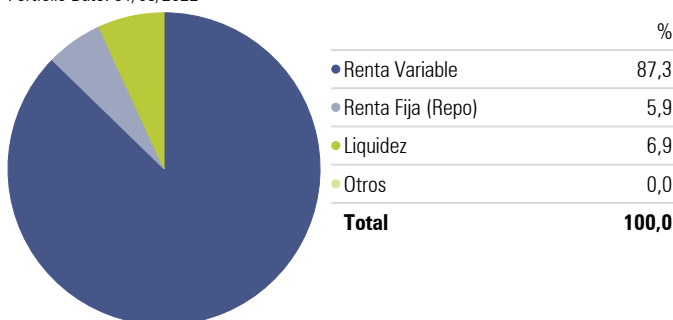
Fondo de Renta Variable que toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Emerging Markets Net Total Return denominado en euros. La filosofía de inversión se fundamenta en buscar crecimiento a un precio razonable (GARP) e integrando criterios ASG. Las compañías seleccionadas en el fondo poseen 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 SGIIIC
Nombre del gestor	Didac Pérez Alonso
Patrimonio fondo	40.211.832 €
ISIN	ES0109221038
Fecha de constitución	12/08/2004
Valor Liquidativo (diario)	14,82 €
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: 31/05/2022



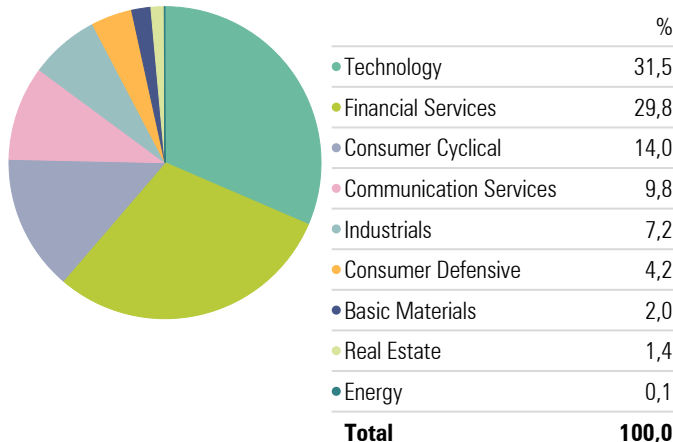
10 mayores posiciones

Portfolio Date: 31/05/2022

	% sobre Patrimonio	País
Spain (Kingdom of)	6,12	ESP
Infosys Ltd ADR	5,59	IND
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	5,43	TWN
HDFC Bank Ltd ADR	5,18	IND
Vietnam Enterprise Ord	4,98	USA
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	4,45	HKG
Tencent Holdings Ltd	4,23	CHN
WNS (Holdings) Ltd ADR	3,81	USA
Wal - Mart de Mexico SAB de CV	3,80	MEX
Genpact Ltd	3,64	IND

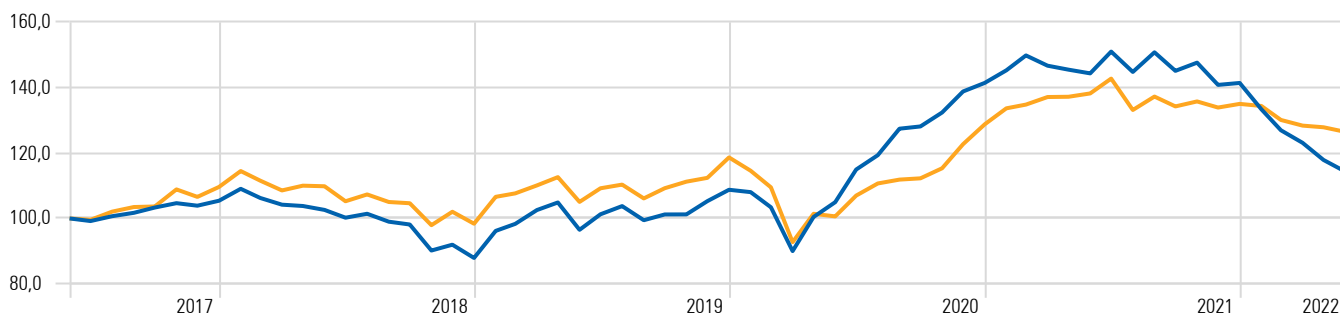
Distribución por sectores

Portfolio Date: 31/05/2022



Rentabilidad Acumulada

Time Period: 01/06/2017 to 31/05/2022



— Caja Ingenieros Emergentes A FI

— MSCI EM NR EUR

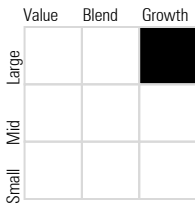
Información Técnica

Time Period: 01/06/2021 to 31/05/2022

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Ratio de Información	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caja Ingenieros Emergentes A FI	-20,80	12,54	-12,30	-1,54	-0,16	7,97
MSCI EM NR EUR	-8,50	9,44	0,00	—	-0,24	0,00

Estilo Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

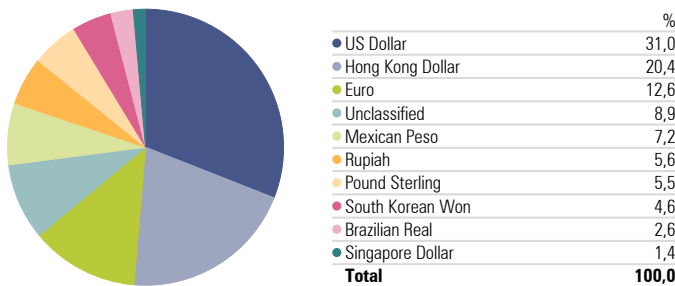


Market Cap

Market Cap	%
Market Cap Giant %	52,8
Market Cap Large %	19,7
Market Cap Mid %	17,8
Market Cap Small %	7,8
Market Cap Micro %	1,8

Distribución por divisa

Portfolio Date: 31/05/2022



Rentabilidades mensuales (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2022	-5,69	-4,82	-3,02	-4,26	-3,00								-19,16
2021	2,73	3,13	-2,09	-0,83	-0,78	4,61	-4,12	4,15	-3,76	1,73	-4,61	0,42	-0,01
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

Drawdown

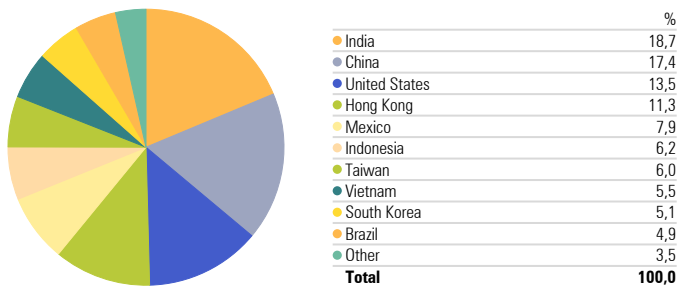
Time Period: 01/06/2017 to 31/05/2022

Calculation Benchmark: MSCI EM NR EUR

	CI Emergentes A	MSCI EM
Max Drawdown (%)	-24,29	-21,84
Max Drawdown of Periods (months)	11,00	3,00
Max Drawdown Peak Date	01/07/2021	01/01/2020
Max Drawdown Valley Date	31/05/2022	31/03/2020

Distribución por países

Portfolio Date: 31/05/2022



Comentario del gestor

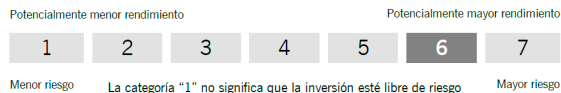
El CI Emergentes cierra mayo con una caída del 3%, por debajo de la propia obtenida por su índice de referencia, el MSCI EM NR, el cual finalizó con un -1,27%. Con esto el fondo acumula una rentabilidad negativa del 19,16% en lo que llevamos de 2022, frente a -6,26% del propio índice de referencia.

Las acciones emergentes continuaron con su tono débil a la espera de mayores desenlaces tanto por el lado corporativo como por el lado macroeconómico. El optimismo por el levantamiento de los cierres parciales en China no sirvió para compensar el descontrol en los niveles de precios a lo largo del globo, con las contundentes respuestas consiguientes de los bancos centrales para tratar de hacer frente, con la Fed a la cabeza tras el anuncio del aumento de 50pb en su política monetaria y después de dejar entretener sendas subidas adicionales durante las dos próximas reuniones. La situación de escasez en algunas materias primas, principalmente energéticas y agrícolas son puntos a monitorizar dado el enorme impacto en las economías emergentes, lo que podría seguir acrecentando su vulnerabilidad en el futuro.

En este entorno los mayores contribuidores a la cartera en el mes fueron las compañías EPAM Systems (+27,75% en usd) y Grid Dynamics (+29,38% en usd), ambas compañías beneficiadas por sorprender al mercado tras constatar su resiliencia en un difícil entorno a pesar de llevar a cabo gran parte de sus operaciones en territorio afectado por la guerra en Ucrania. Por el contrario, entre los mayores detractores se encontraron las compañías LG Household & Healthcare (-19,25% en krw) y Mercadolibre (-19,28% en usd), la primera por confirmación de la debilidad y el continuo deterioro de su negocio de cosméticos, muy afectado por los cierres en China, la falta de turismo en Corea y la creciente intensidad competitiva que está forzando a la compañía a buscar vías alternativas de ingresos fuera de su perímetro que son de dudosa rentabilidad, mientras que Mercadolibre continuó penalizada por la aversión de los inversores hacia compañías de crecimiento y larga duración ante la fuerte presión en las curvas de tipos de interés que reducen el valor terminal de sus valoraciones. A nivel de gestión se aumentó el peso en China y en Vietnam tras las caídas experimentadas, se introdujo la compañía de telecomunicaciones africana Airtel Africa y se eliminó de cartera la compañía financiera brasileña XP, la compañía tecnológica Thoughtworks y el holding coreano LG Household & Healthcare.

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 CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO 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.