

CAIXA ENGINYERS RENDA A, FI

Informe Maig 2022

Morningstar Sustainability



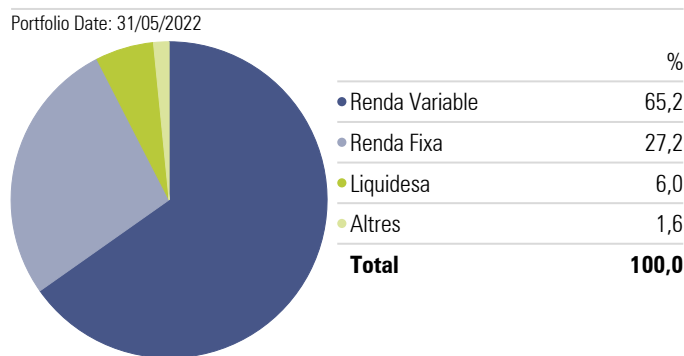
Objectiu d'Inversió

Fons d'inversió Mixt de Renda Variable Internacional. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex format per la mitjana de la rendibilitat a un any de la categoria Renda Variable Mixta Internacional d'Inverco. La seva estratègia d'inversió es basa en la generació i distribució de rendes periòdiques anuals gràcies a la inversió en companyies que generen rendes sostenibles. Compta amb tres motors principals de rendibilitat: actius de renda variable amb un alt dividend, REITs o actius vinculats al sector immobiliari i renda fixa sostenible. L'horitzó temporal recomanat és superior a 4 anys.

Informació General

Societat gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nom del gestor	Carles Carcolé
Patrimoni fons	18.811.565 €
ISIN	ES0114986039
Data de constitució	27/02/1995
Valor Liquidatiu (diari)	13,31 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar Overall	★★
Duració efectiva	2,86
Venciment efectiu	4,45
TIR	1,97%
UCITS	Yes

Distribució d'actius

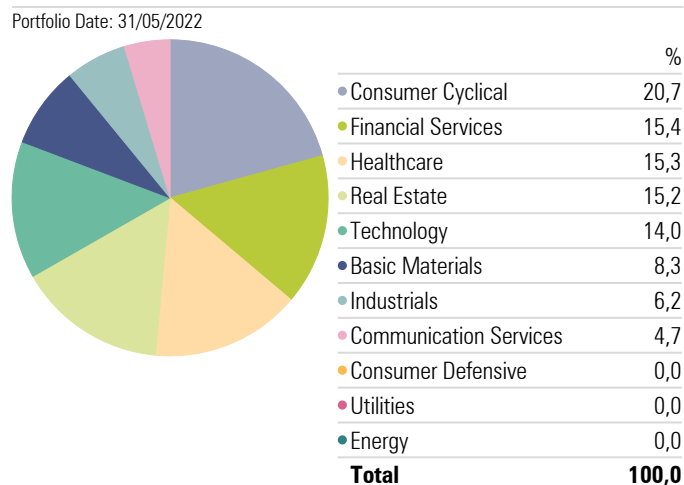


10 majors posicions

Portfolio Date: 31/05/2022

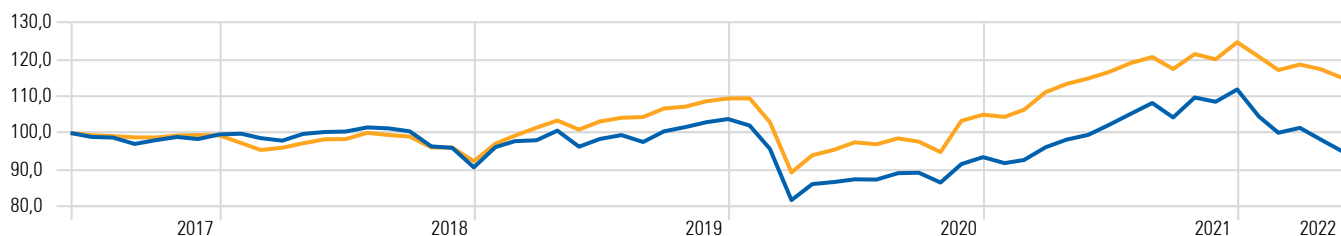
	Tipus d'Actiu	% sobre Patrimoni	País
Lyxor Stoxx Europe 600 Banks ETF Acc	MUTUAL FUND - ETF	5,03	LUX
Spain (Kingdom of)	BOND - GOVT/TREASURY	4,47	ESP
IMCD NV	EQUITY	4,26	NLD
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EQUITY	3,37	FRA
Deutsche Boerse AG	EQUITY	3,27	DEU
Microsoft Corp	EQUITY	3,16	USA
ASML Holding NV	EQUITY	3,11	NLD
Alphabet Inc Class A	EQUITY	3,05	USA
Accenture PLC Class A	EQUITY	2,89	USA
Sonova Holding AG	EQUITY	2,73	CHE

Distribució per sectors de la Renda Variable



Rendibilitat Acumulada

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



— Caja Ingenieros Renta A FI

— 50% BBG Euro 500 30% Iboxx Corp 3-5 20% FTSE EPRA

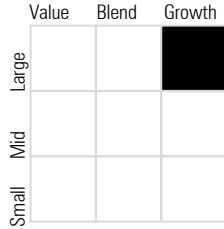
Informació Tècnica

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

	Rendib	Volat	Rendib sobre Bench	Rati d'Informació	Sharpe Rati	Tracking Error
Caixa Enginyers Renda A FI	-4,53	13,11	-4,65	-0,87	—	5,35
50% BBG Euro 500 30% Iboxx Corp 3-5 20% FTSE EPRA	0,12	8,76	0,00	—	—	0,00

Estil Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

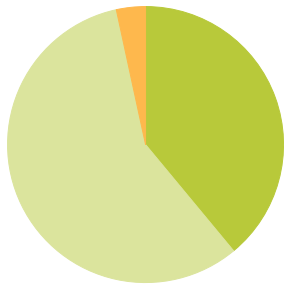


Market Cap %

Market Cap Giant %	38,3
Market Cap Large %	32,3
Market Cap Mid %	27,0
Market Cap Small %	2,3
Market Cap Micro %	0,0

Distribució qualitat creditícia

Portfolio Date: 31/05/2022



	%
AAA	0,0
AA	0,0
A	39,0
BBB	57,6
BB	3,4
B	0,0
Below B	0,0
Not Rated	0,0
Total	100,0

Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2022	-6,57	-4,26	1,33	-3,15	-3,29								-15,10
2021	-1,74	0,94	3,75	2,16	1,31	2,75	2,94	2,81	-3,64	5,21	-1,05	3,09	19,77
2020	-1,71	-6,21	-14,64	5,36	0,65	0,86	-0,08	1,99	0,14	-2,99	5,82	2,07	-10,01
2019	6,10	1,69	0,25	2,68	-4,35	2,19	1,06	-1,89	2,98	1,17	1,30	0,83	14,54
2018	0,19	-1,21	-0,70	1,88	0,53	0,11	1,12	-0,26	-0,80	-4,08	-0,42	-5,54	-9,03
2017	-0,47	2,47	1,12	0,86	1,11	-1,07	-0,19	-1,75	1,05	0,89	-0,57	1,29	4,77

Drawdown

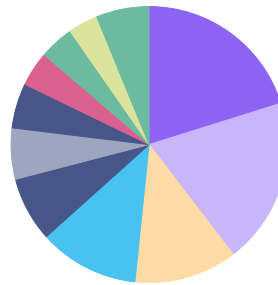
Time Period: 01/06/2017 to 31/05/2022

Calculation Benchmark: 50% BBG Euro 500 30% Iboxx Corp 3-5 20% FTSE EPRA

	CE Renda A	Benchmark
Max Drawdown (%)	-21,31	-18,48
Max Drawdown of Periods (months)	3,00	2,00
Max Drawdown Peak Date	01/01/2020	01/02/2020
Max Drawdown Valley Date	31/03/2020	31/03/2020

Distribució per països de la Renda Variable

Portfolio Date: 31/05/2022



	%
United States	20,2
France	19,4
United Kingdom	12,1
Netherlands	11,7
Germany	7,6
Switzerland	6,0
Sweden	5,3
Ireland	4,1
Denmark	4,1
Belgium	3,5
Other	6,2
Total	100,0

Comentari del gestor

El CE Renda va cedir un 3,29% al maig i amb això acumula una rendiment del -15,10% l'any, mentre que el seu índex de referència va cedir un 0,95% en el mes i acumula una pèrdua del -6,51% en 2022.

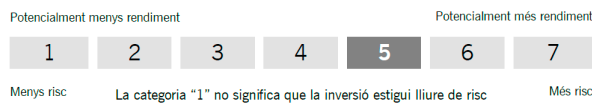
El BCE va publicar un estament signat per C. Lagarde on s'informava de la voluntat per part de l'organisme de normalitzar les polítiques monetàries en l'àrea euro. En terme geoestratègics, Europa va aconseguir tancar un acord pel qual la UE prohibirà les compres de petroli rus que arriba per via marítima (el que suposa dos terços de les importacions) i ampliarà la llista de bancs sense accés al sistema SWIFT. Quant a dades macroeconòmiques, la Comissió Europea va revisar substancialment a la baixa les previsions de creixement per a 2022, una dada esperada tenint en compte que no s'havia incorporat encara l'efecte de la guerra.

El principal contribuïdor del mes va ser Lyxor STOXX Europe 600 Banks ETF (+6,0%) a causa de la previsible normalització de les polítiques monetàries a Europa. El principal detractor va ser Segro (-18,6% en euros), després de l'anunci per part de Amazon de l'alentiment de la inversió en logística.

Durant el mes de maig hem reduït en Alphabet, Microsoft i venem Autodesk. Si bé ens sembla que aquestes companyies superaran al mercat durant els pròxims anys, l'entorn de pujades de tipus d'interès no els és favorable per valoració. Amb l'objectiu de protegir el patrimoni, decidim reduir el pes de les FANG. Comprem ICON, una companyia irlandesa que cotitza als EUA, market leader juntament amb IQVIA amb un creixement esperat pels pròxims anys high single digit + apalancament operatiu gràcies a l'increment de market share (10%) i a l'externalització dels serveis que ofereix (CRO). També vam vendre Laboratoris Rovi ja que considerem que no s'adequa en termes de qualitat a la resta de la cartera.

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, SGIIC, SAU. All rights reserved.