

CAIXA ENGINYERS EMERGENTS A, FI

Informe Agost 2020

Morningstar Sustainability



Objectiu d'Inversió

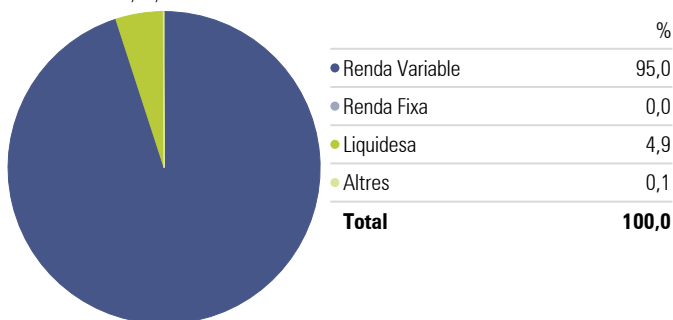
Fons de Renda Variable que pren com a referència la rendibilitat de l'índex MSCI Emerging Markets Net Total Return denominat en euros. La filosofia d'inversió es fonamenta en buscar creixement a un preu raonable (GARP) e integrant criteris ASG. Les companyies seleccionades en el fons posseeixen avantatges 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	32.531.323 €
ISIN	ES0109221038
Data de constitució	12/08/2004
Valor Liquidatiu (diari)	17,13 €
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: 31/08/2020



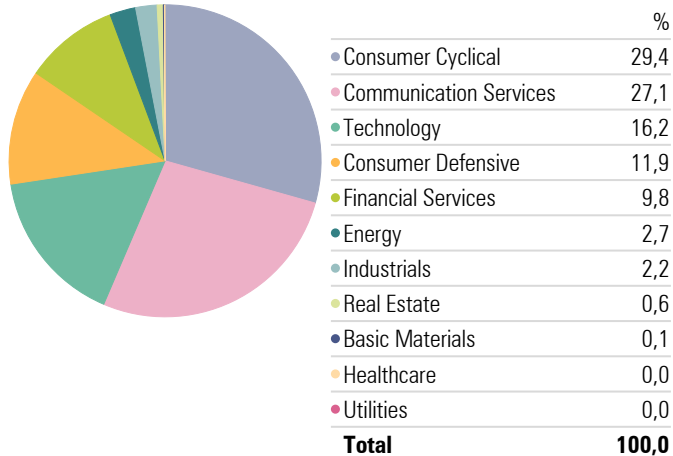
10 majors posicions

Portfolio Date: 31/08/2020

	% sobre Patrimoni	País
Sea Ltd ADR	9,32	SGP
JD.com Inc ADR	8,50	CHN
Alibaba Group Holding Ltd Ordinary Shares	8,36	CHN
Tencent Holdings Ltd	7,41	CHN
MercadoLibre Inc	5,11	BRA
Yandex NV Shs Class-A-	4,94	RUS
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	4,74	TWN
StoneCo Ltd	3,11	BRA
Yum China Holdings Inc Ordinary Shares	3,08	CHN
New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	2,98	CHN

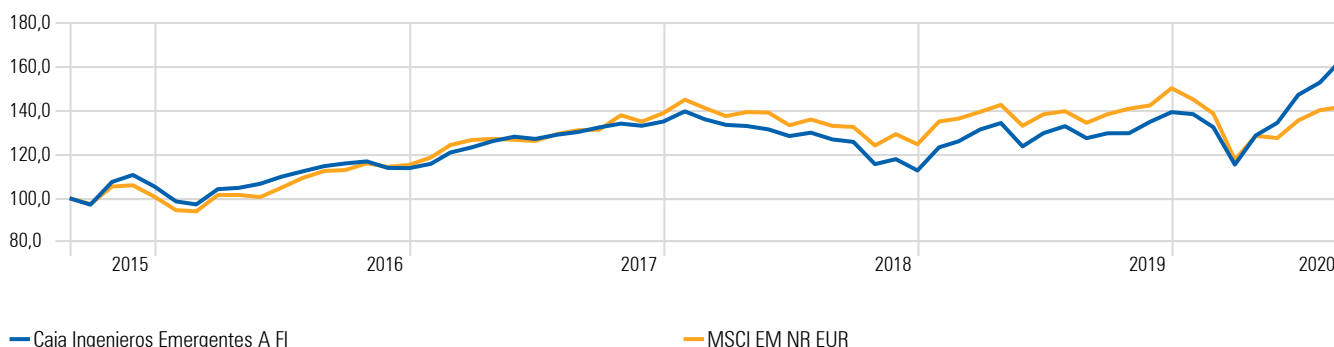
Distribució per sectors

Portfolio Date: 31/08/2020



Rendibilitat Acumulada

Time Period: 01/09/2015 to 31/08/2020



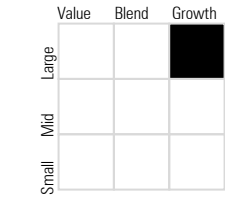
Informació Tècnica

Time Period: 01/09/2019 to 31/08/2020

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Ratio de Informació	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caja Ingenieros Emergentes A FI	28,15	22,41	22,73	2,51	1,24	9,06
MSCI EM NR EUR	5,42	22,06	0,00	—	0,36	0,00

Estil Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

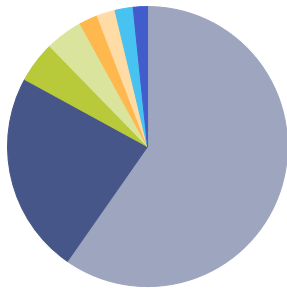


Market Cap

Market Cap	%
Market Cap Giant %	73,4
Market Cap Large %	12,4
Market Cap Mid %	13,0
Market Cap Small %	0,2
Market Cap Micro %	0,9

Distribució per divisa

Portfolio Date: 31/08/2020



Currency	%
US Dollar	59,7
Hong Kong Dollar	23,3
Mexican Peso	4,8
South Korean Won	4,3
Euro	2,1
Pound Sterling	2,1
Rupiah	2,1
Baht	1,6
Total	100,0

Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2020	-0,67	-4,29	-12,96	11,60	4,50	9,52	3,82	6,79					17,18
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
2015	7,20	2,46	3,49	1,13	0,33	-3,18	-3,53	-9,58	-2,94	10,76	2,96	-4,79	2,64

Drawdown

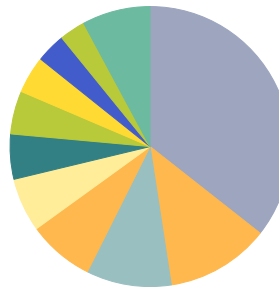
Time Period: 01/09/2015 to 31/08/2020

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: 31/08/2020



Country	%
China	35,6
Brazil	12,0
Singapore	9,8
India	7,6
Mexico	6,2
Russia	5,2
Taiwan	5,0
South Korea	4,3
United States	3,4
Hong Kong	3,0
Other	7,9
Total	100,0

Comentari del gestor

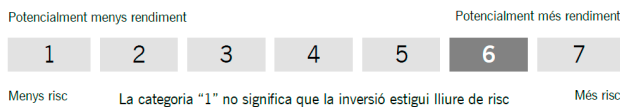
El CE Emergents finalitza el mes d'agost amb una nova apreciació, aquesta vegada del 6,79%, molt per sobre del retorn obtingut pel MSCI Emerging Markets NR en euros el qual va avançar un 0,90% en el mes. En el que portem d'any el fons acumula una rendibilitat del +17,18% enfront del seu índex de referència el qual acumula una rendibilitat del -5,56%.

A diferència d'anys anteriors, el mes d'agost es va caracteritzar per la continuació de les tendències experimentades en els mesos precedents, on els actius de risc van continuar revaloritzant-se a la calor de les millors perspectives financeres per part de la comunitat inversora, les fortes polítiques expansives tant fiscals com monetàries i les notícies positives sobre el desenvolupament de la vacuna. En aquest entorn, els actius emergents es van quedar resagats en termes de creixement enfront dels seus països desenvolupats, principalment a causa de les inoperatives estratègies de contenció de la pandèmia que estan derivant en un auge continu en el registre d'infeccions. La majoria de països llatinoamericans conjuntament amb l'Índia estan sofrint els estralls del virus i es situen a la cua de països amb pitjors registres d'infeccions el que amb tota seguretat retardarà la recuperació econòmica i requerirà de majors esforços.

En aquest entorn els majors contribuïdors a la cartera van ser Sea (+25,05% en usd) la qual va publicar uns resultats sorprenents que van destacar el moment dolç que viu tant la seva divisió com les seves plataformes de comerç i pagaments electrònics i Jd.com (+23,28% en usd), la qual va seguir guanyat l'aplaudiment dels inversors després de publicar uns resultats en els quals s'observa una clara acceleració tant en el nombre d'usuaris com en la despesa/usuària el que advoca per una major qualitat en la seva operativa. Per contra, entre els majors detractors es van trobar Nice Information (-11,11% en krw) i Sarana Menés (-8,81% en idr), les quals malgrat publicar resultats positius van sofrir la presa de beneficis per part dels inversors després d'uns bons comportaments en el que portem de 2020. Durant el mes d'agost es va reintroduir en cartera la companyia hòlding Prosus, la qual posseeix una participació del 31% en Tencent el que representa un 90% de tot el seu valor i considerem que continua sent una forma atractiva de beneficiar-se de l'evolució del gegant xinès.

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 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 GESTION, SGIC, SAU. All rights reserved.