

CAIXA ENGINYERS BORSA EURO PLUS A, FI

Informe Maig 2022

Morningstar Sustainability



Objectiu d'Inversió

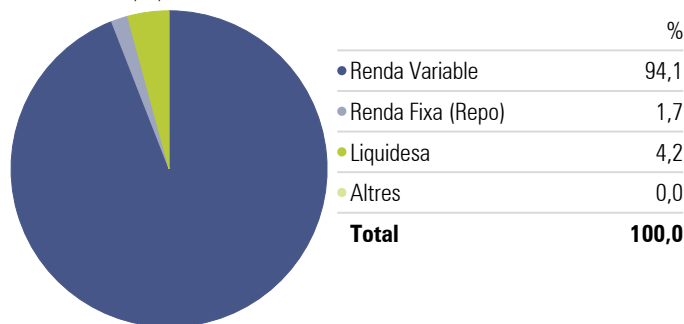
Fons de Renda Variable que pren com a referència la rendibilitat de l'índex Eurostoxx 50 Net Return. La filosofia d'inversió es fonamenta en buscar creixement a un preu raonable (GARP) e integrant criteris ASG. Les companyies seleccionades en el fons posseeixen avantatges competitives sostenibles, amb 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	Carles Carcolé Ramos
Patrimoni fons	27.079.271 €
ISIN	ES0115443030
Data de constitució	08/06/1998
Valor Liquidatiu (diari)	7,67 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar Overall	★★★
UCITS	Yes

Distribució d'actius

Portfolio Date: 31/05/2022



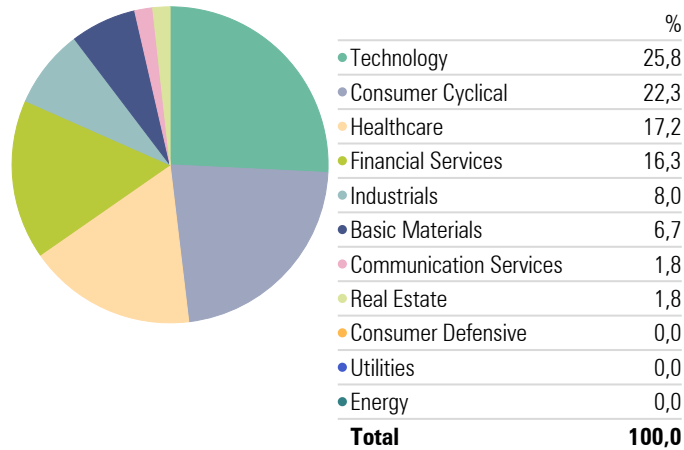
10 majors posicions

Portfolio Date: 31/05/2022

	% sobre Patrimoni	País
Lyxor Stoxx Europe 600 Banks ETF Acc	7,16	LUX
IMCD NV	6,34	NLD
ASML Holding NV	5,88	NLD
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5,54	FRA
Accenture PLC Class A	5,52	USA
Deutsche Boerse AG	4,60	DEU
Icon PLC	4,44	IRL
Novo Nordisk A/S Class B	4,20	DNK
Nagarro SE Ordinary Shares	4,18	DEU
Sonova Holding AG	3,52	CHE

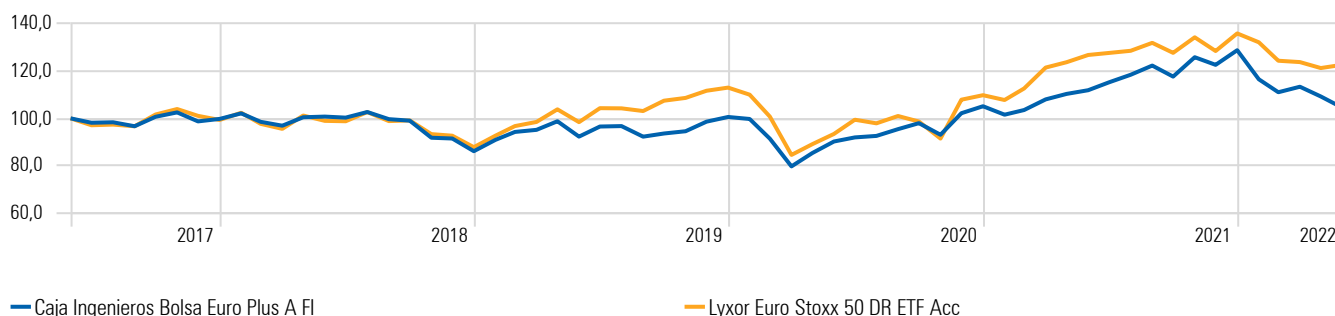
Distribució per sectors

Portfolio Date: 31/05/2022



Rendibilitat Acumulada

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



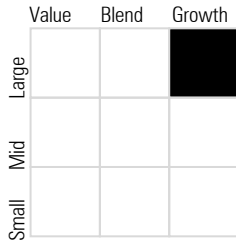
Informació Tècnica

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

	Rendib	Volat	Rendib sobre Bench	Ratio de Informació	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caixa Enginyers Borsa Euro Plus A FI	-6,63	17,19	-3,35	-0,31	1,90	10,64
Lyxor Euro Stoxx 50 DR ETF Acc	-3,28	12,57	0,00	—	0,99	0,00

Estil Morningstar

Morningstar Equity Style Box™

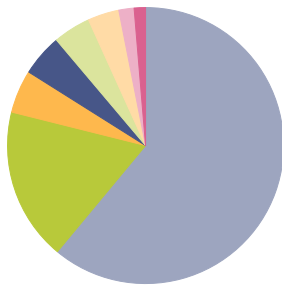


Market Cap

	%
Market Cap Giant %	33,0
Market Cap Large %	33,2
Market Cap Mid %	23,9
Market Cap Small %	9,9
Market Cap Micro %	0,0

Distribució per divisa

Portfolio Date: 31/05/2022



	%
Euro	61,0
US Dollar	17,9
Pound Sterling	5,0
Swedish Krona	4,9
Danish Krone	4,4
Swiss Franc	3,7
Unclassified	1,8
Canadian Dollar	1,3
Total	100,0

Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2022	-9,57	-4,71	2,10	-3,64	-4,37								-18,92
2021	-3,42	1,95	4,35	2,15	1,42	3,00	2,77	3,29	-3,82	6,99	-2,57	5,06	22,60
2020	-0,84	-8,37	-12,87	7,12	5,73	1,92	0,70	3,09	2,67	-5,03	9,82	2,90	4,53
2019	5,58	3,71	0,93	3,84	-6,60	4,64	0,19	-4,64	1,46	1,03	4,29	2,02	16,87
2018	2,35	-3,51	-1,66	3,70	0,28	-0,44	2,38	-2,95	-0,64	-7,31	-0,36	-5,88	-13,73
2017	-1,09	3,11	4,00	3,40	2,20	-1,89	0,21	-1,70	4,13	1,86	-3,72	1,07	11,81

Drawdown

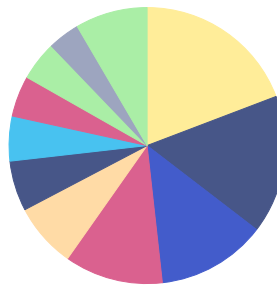
Time Period: 01/06/2017 to 31/05/2022

Calculation Benchmark: Lyxor Euro Stoxx 50 DR ETF Acc

	CE Borsa Euro Plus A	Lyxor Euro Stoxx 50
Max Drawdown (%)	-22,47	-25,26
Max Drawdown of Periods (months)	20,00	3,00
Max Drawdown Peak Date	01/08/2018	01/01/2020
Max Drawdown Valley Date	31/03/2020	31/03/2020

Distribució per països

Portfolio Date: 31/05/2022



	%
France	19,2
Netherlands	16,2
Germany	12,8
United States	11,5
United Kingdom	7,5
Sweden	5,9
Spain	5,2
Ireland	4,8
Denmark	4,6
Switzerland	3,7
Other	8,4
Total	100,0

Comentari del gestor

El CE Borsa Euro Plus va baixar un -4,37% al maig i acumula una pèrdua del -18,92% l'any, mentre que l'Euro Stoxx 50 NR va pujar un 0,87% en el mes i un -10,23% en 2022.

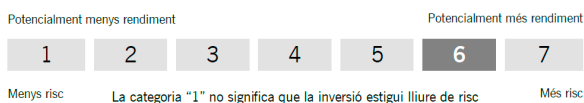
El BCE va publicar un estament signat per C. Lagarde on s'informava de la voluntat per part de l'organisme de normalitzar les polítiques monetàries en l'àrea euro. En terme geoestratègics, Europa va aconseguir tancar un acord pel qual la UE prohibirà les compres de petroli rus que arriba per via marítima (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 ICMD (-8,5%), que es va veure arrossegada per la correcció generalitzada en l'espectre de companyies de creixement.

Durant el mes de maig vam vendre SAP, una posició amb un creixement limitat i una comptabilitat amb excessius ajustos que no ha evolucionat tal i com esperàvem durant els últims anys. També vam vendre Ferrari ja que necessita destinar molta caixa en CapEx i, en un entorn inflacionari, preferim estar invertits en companyies de luxe menys intensives en capital. Finalment, vam desfer en Basler a causa de l'elevada exposició a la Xina en un entorn de reducció del creixement. Destinem el capital provinent de les vendes a posicions ja en 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 CAJA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO 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.