

**CAIXA ENGINYERS BORSA USA A, FI**

**Informe Maig 2021**

**Morningstar Sustainability**



**Objectiu d'Inversió**

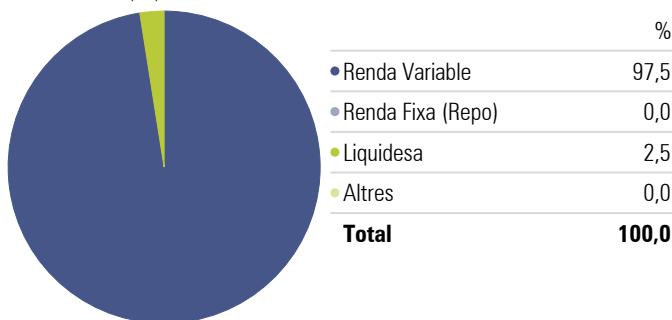
Fons de Renda Variable que pren com a referència la rendibilitat de l'índex S&P 100 Net Total Return denominat en euros. La filosofia d'inversió es fonamenta en buscar creixement a un preu raonable (GARP) e integrant criteris ASG. Les companyies seleccionades en el fons posseeixen avantatges competitives 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	Cristina Llahí
Patrimoni fons	29.857.812 €
ISIN	ES0115359038
Data de constitució	30/09/2004
Valor Liquidatiu (diari)	14,24 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comisió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar Overall	★
UCITS	Yes

**Distribució d'actius**

Portfolio Date: 31/05/2021



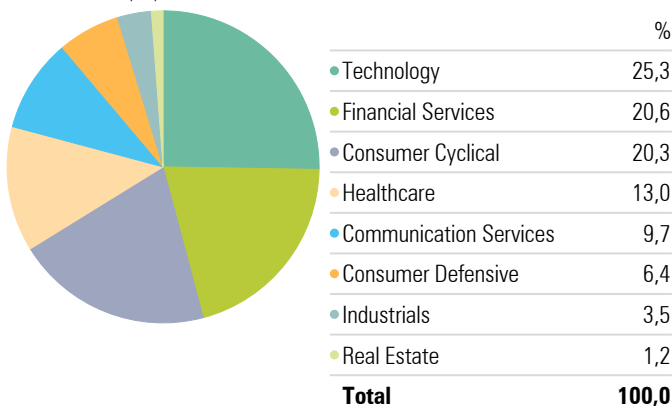
**10 majors posicions**

Portfolio Date: 31/05/2021

	% sobre Patrimoni	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

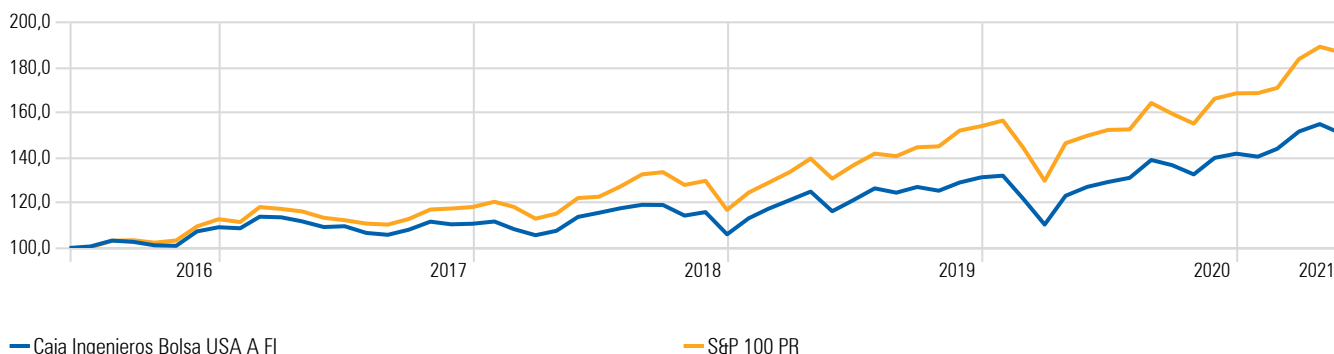
**Distribució per sectors**

Portfolio Date: 31/05/2021



**Rendibilitat Acumulada**

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



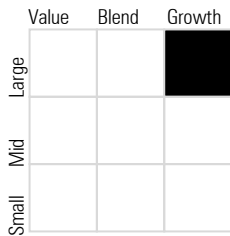
## Informació Tècnica

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

	Rendib	Volat	Rendib sobre Bench	Ratio de Informació	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caixa Enginyers Borsa USA A FI	18,62	10,82	-6,07	-1,46	1,91	4,14
S&P 100 PR	24,69	13,01	0,00	—	2,08	0,00

## Estil Morningstar

### Morningstar Equity Style Box™

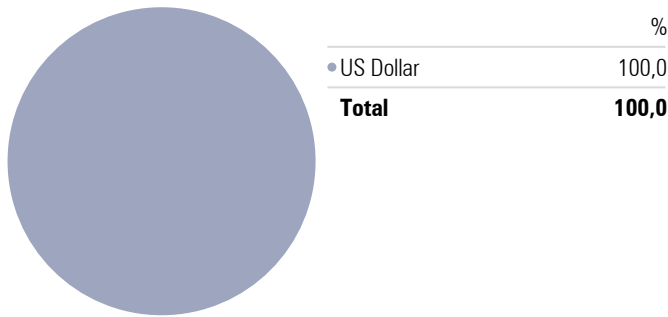


### Market Cap

	%
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

## Distribució per divisa

Portfolio Date: 31/05/2021



## Rendibilitats mensuals (%)

	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

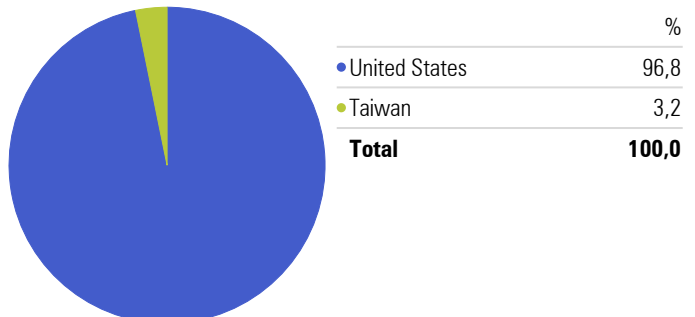
Time Period: 01/06/2016 to 31/05/2021

Calculation Benchmark: S&P 100 PR

	CE Borsa Usa A	S&P 100
Max Drawdown (%)	-16,46	-17,10
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

## Distribució per països

Portfolio Date: 31/05/2021



## Comentari del gestor

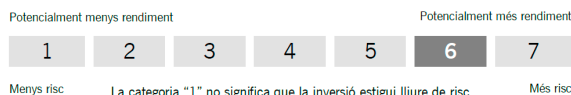
El CE Borsa USA va retrocedir un 2,73% al maig, mentre que el seu índex de referència S&P100 Net Total Return va registrar un -1,12%. La rendibilitat del fons en 2021 és del 6,28% mentre que l'obtinguda pel seu índex de referència és del 11,41%.

La dada d'inflació d'abril va sorprendre amb un fort impuls dels béns, que van repuntar sensiblement després de la pujada dels vehicles de segona mà (+10% mensual). Pel seu costat, l'energia va continuar pressionant els preus a l'alça per efecte base (+25% en taxa interanual). D'aquesta manera, el creixement de la inflació en taxa interanual, incloent aliments i energia, es situa en el 4,2% (la inflació subjacent es situa en el 3%). Des del punt de vista de l'ocupació, s'espera que la tornada al treball de més de 3 milions de persones a partir del setembre d'aquest any després de la fi dels subsidis del Govern limitin les pressions salarials durant el segon semestre de 2021.

Respecte als contribuïdors del fons, Waters Corp (+5,64%) i Xylem (+5,16%) són les posicions que van tenir un millor desenvolupament. Per contra, Etsy (-16,75%) i Amazon (-8,08%) van ser les companyies amb pitjor comportament al maig. Finalment, quant a decisions de gestió es van modificar els pesos d'algunes posicions en funció de l'expectativa de retorn i risc d'aquestes. Paral·lelament introduïm Intercontinental Exchange, operador líder de mercats regulats, cases de compensació, serveis de dades per als principals tipus d'actius i processament de sol·licituds d'hipoteca amb l'adquisició de Ellie Mae l'any passat. Per a finançar aquesta compra, vam vendre la totalitat de l'empresa farmacèutica Merck.

## 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 existeix 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](http://www.caja-ingenieros.es) o en [www.cnmv.es](http://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 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.