



CAIXA ENGINYERS GESTIÓ

CE EMERGENTS, FI



DADES BÀSIQUES

- Fons de gran capitalització amb biaix creixement
- Fins 100% d'exposició a divisa no euro
- Benchmark: MSCI EM (Euros), encara que agnòstic
- Volatilitat anualitzada a 1 any: 14,04% vs 15,07% del MSCI EM euros
- Estrelles Morningstar a 5 anys: ★★
- Ràting Sostenibilitat Morningstar: 🌐🌐🌐🌐 (*)
- Patrimoni: 24,9 Mills € - més de 500 partícips
- Data de llançament: 12/08/2004
- ISIN: ES0109221038
- Gestor: Dídac Pérez
- Comissió de Gestió 1,35%, comissió Dipositari 0,20% (**)

Rànkling Inverco - Quartil	oct-18	2017	2016	2015	2014
Caixa Enginyers Emergents, FI	4	2	3	1	2

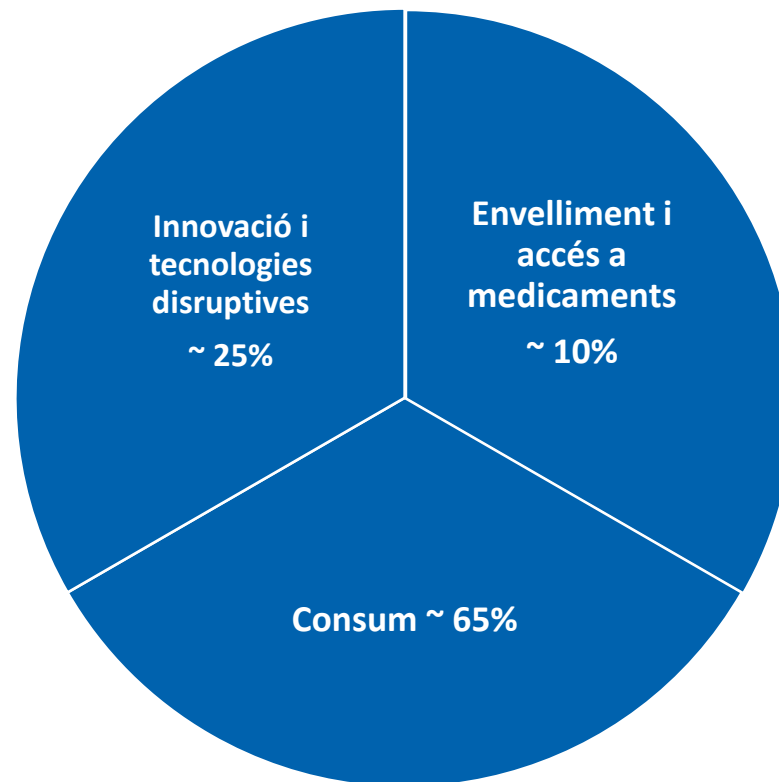
Font: CE Gestió. Dades a 31 d'Octubre de 2018.

(*) Dades a 30 de Setembre de 2018.

(**) Per la classe I: Comissió de Gestió 0,80%, comissió Dipositari 0,10%.

CONSTRUCCIÓ DE LA CARTERA

“Invertir en companyies excepcionals amb avantatges competitius sostenibles que siguin capaços de créixer i que es beneficiïn de tendències seculars”



POSICIONAMENT DE LA CARTERA

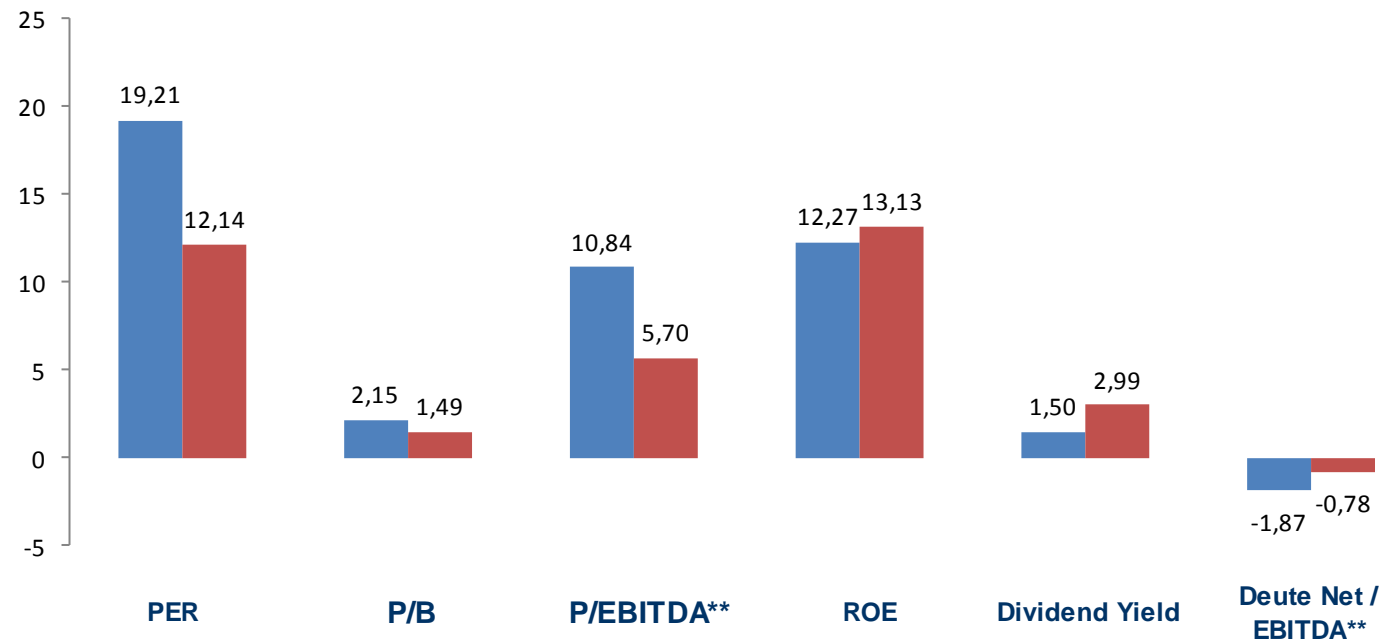
Top 10 Holdings (%)			
	Fondo	Index	+ / -
Alibaba Group Holding Ltd	5,7%	3,9%	1,9%
Tencent Holdings Ltd	4,7%	5,4%	-0,7%
AIA Group Ltd	4,5%	0,0%	4,5%
HDFC Bank Ltd	4,5%	0,0%	4,5%
Fairfax India Holdings Corp	4,4%	0,0%	4,4%
JD.com Inc	3,9%	0,5%	3,4%
Baidu Inc	3,7%	1,2%	2,5%
PING AN	3,7%	1,0%	2,7%
Kroton Educacional SA	3,6%	0,1%	3,5%
LG Household & Health Care Ltd	3,5%	0,2%	3,3%
Top10 Holdings %	42,2%		

Sector			
	Fondo	Index	+ / -
Consumer Discretionary	25,5%	11,6%	13,9%
Consumer Staples	11,6%	6,5%	5,1%
Energy	2,2%	6,7%	-4,5%
Financials	27,4%	22,8%	4,6%
Health Care	0,0%	2,5%	-2,5%
Industrials	5,6%	5,2%	0,4%
Information Technology	4,7%	16,1%	-11,4%
Materials	2,4%	7,3%	-4,9%
Real Estate	0,0%	2,7%	-2,7%
Communication Services	11,6%	15,7%	-4,1%
Utilities	0,0%	2,4%	-2,4%
Cash	9,1%	0,0%	9,1%

Pais (%)			
	Fondo	Index	+ / -
SOUTH KOREA	7,2%	15,7%	-8,5%
TAIWAN	2,8%	11,6%	-8,9%
CHINA	28,0%	26,0%	1,9%
HONG KONG	7,1%	3,8%	3,4%
RUSSIA	4,2%	3,4%	0,8%
SOUTH AFRICA	1,2%	6,5%	-5,3%
MEXICO	5,6%	3,1%	2,6%
BRAZIL	8,3%	6,5%	1,8%
INDIA	6,9%	8,6%	-1,7%
INDONESIA	0,0%	2,2%	-2,2%
MALAYSIA	0,0%	2,3%	-2,3%
POLAND	0,0%	1,3%	-1,3%
PERU	2,4%	0,4%	2,0%
THAILAND	0,0%	2,3%	-2,3%
COLOMBIA	0,0%	0,4%	-0,4%
TURKEY	0,0%	1,0%	-1,0%
PHILIPPINES	0,0%	1,1%	-1,1%
CHILE	0,0%	1,1%	-1,1%
CZECH	0,0%	0,2%	-0,2%
UNITED STATES	4,5%	0,0%	4,4%
HUNGARY	0,0%	0,3%	-0,3%
GREECE	0,0%	0,3%	-0,3%
BRITAIN	1,9%	0,0%	1,9%
OTROS	20,1%	2,0%	18,0%

Fuente: iShares, Elaboració pròpia, dades a 31.10.2018. Es pren com a índex el iShares MSCI Emerging Markets ETF

CARACTERÍSTIQUES DE LA CARTERA



	PER	P/B	P/EBITDA**	ROE	Dividend Yield	Deute Net / EBITDA**
CE Emergents	19,21	2,15	10,84	12,27	1,50	-1,87
MSCI Emerging Markets*	12,14	1,49	5,70	13,13	2,99	-0,78

* Dades obtingudes del ETF iShares Emerging Markets Index Fund a 31/10/2018.

** Dades excloent valors financers

DECISIONS DE GESTIÓ AGOST - OCTUBRE

Entrades

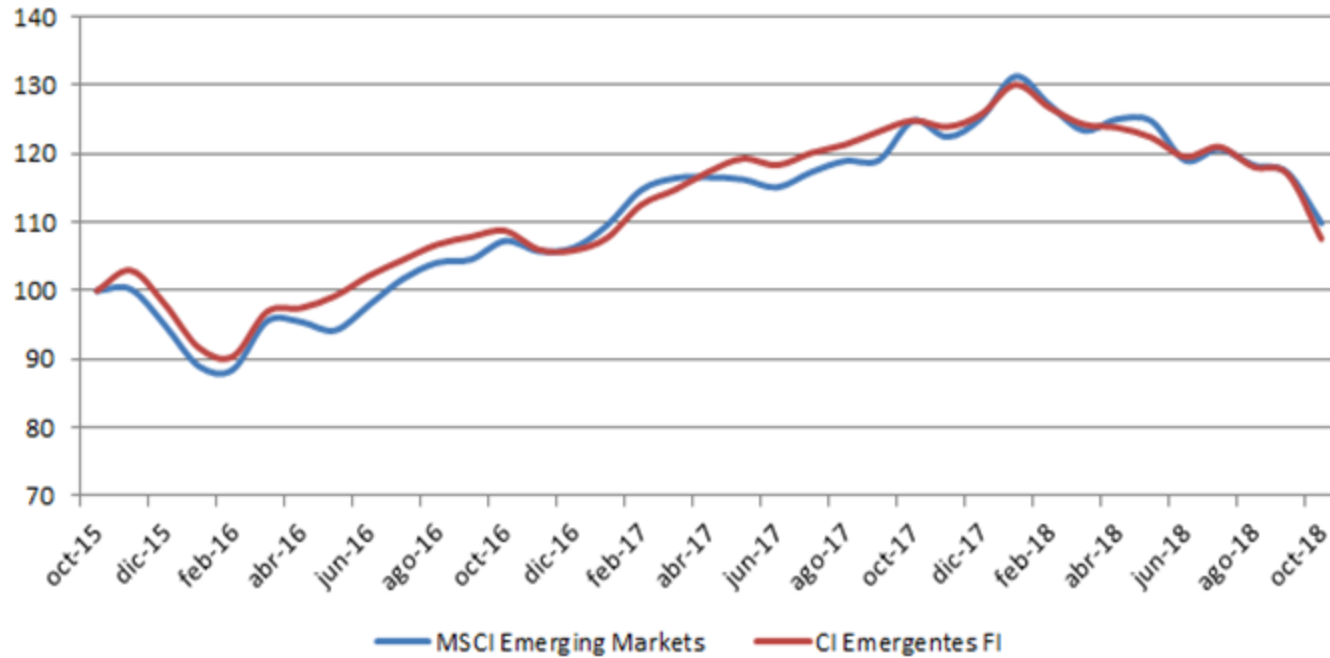
- **Beijing Capital International Airport**
- **Brilliance China Goldcorp**
- **Estacio Participacoes**
- **Bolsa Mexicana de Valores**

Sortides

- Life Healthcare
- Coronation Fund Managers
- Grupo Supervielle
- Arcos Dorados
- Infosys
- Lojas Renner

→ RENDIBILITATS versus BENCHMARK a 3 ANYS

CE Emergents vs MSCI EM a 3 anys (base 100)



Benchmark: MSCI Emerging Markets en euros. Dades sense incloure dividendes.
 Font: Bloomberg, dades diàries a 31 d'Octubre de 2018.

RENDIBILITATS HISTÒRIQUES

<i>Rendibilitats històriques no anualitzades</i>													
	Gener	Febrer	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Setembre	Octubre	Novembre	Desembre	Any
2018	3,45%	(2,57%)	(1,93%)	(0,38%)	(1,16%)	(2,32%)	1,20%	(2,39%)	(0,88%)	(8,10%)			(14,46%)
2017	1,72%	4,48%	1,98%	2,32%	1,60%	(0,80%)	1,50%	1,02%	1,58%	1,30%	(0,73%)	1,45%	18,77%
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%
2014	(5,60%)	0,89%	3,74%	0,61%	4,94%	2,28%	(0,01%)	2,39%	(3,41%)	1,71%	0,63%	(2,42%)	5,39%
2013	(0,84%)	3,82%	1,35%	(0,78%)	(1,21%)	(5,36%)	(2,14%)	(3,15%)	4,56%	3,95%	(2,23%)	(2,86%)	(5,31%)
2012	9,22%	4,00%	(2,46%)	(2,87%)	(4,72%)	3,78%	3,76%	(2,85%)	2,22%	(0,87%)	0,38%	3,23%	12,64%
2011	(5,85%)	(2,04%)	1,48%	(1,04%)	0,24%	(2,04%)	1,16%	(9,58%)	(9,25%)	7,67%	(2,60%)	1,21%	(19,86%)

Font: Bloomberg, dades a 31.10.2018. Dades de rendibilitats no anualitzades.

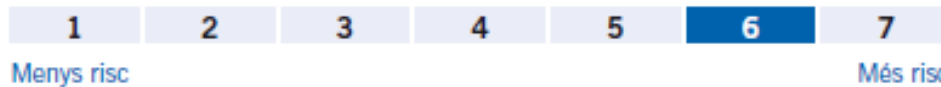
→ INFORME DE RISC

Perfil de risc: Arriscat

Aquest perfil de risc es defineix com aquell on l'inversor busca retorns significatius de les seves inversions, a un horitzó temporal de mig i llarg termini per no tenir necessitats de liquiditat i acceptant, en conseqüència, un major grau de volatilitat en les seves inversions i podent-se generar pèrdues significatives.

Potencialment menys rendiment

Potencialment més rendiment



La categoria "1" no significa que la inversió estigui lliure de risc.

Aquesta dada és indicativa del risc del fons i està calculada basant-se en dades simulades que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del fons. A més, no hi ha garanties que la categoria indicada romangui inalterable i pot variar al llarg del temps.

GESTORA Y CERTIFICACIONES DEL FONS

Caixa Enginyers Gestió gestiona i administra els seus fons d'inversió combinant diverses estratègies i sempre amb l'objectiu de maximitzar els beneficis de la inversió col·lectiva per al partícip. A més l'entitat assessora a inversors institucionals i realitza la gestió discrecional dels fons de pensions del Grup Caixa d'Enginyers.

L'estil d'inversió de Caixa d'Enginyers Gestió SGIIC es basa, fonamentalment, en una anàlisi independent, amb un enfocament ascendent i amb especial èmfasi en el model de negoci de les companyies. Així mateix, un tret característic de la inversió col·lectiva de l'entitat és la gestió del risc amb especial atenció al binomi rendibilitat/risc.

Dins del programa d'activitats de Caixa Enginyers Gestió SGIIC s'inclou l'assessorament en la gestió discrecional de fons de pensions així com l'assessorament en la gestió discrecional de carteres. Ambdues activitats es desenvolupen actualment prestant corresponents serveis a les empreses del grup.

Al maig de 2014 la Gestora es va adherir als principis d'inversió responsable promoguts per l'associació PRI que compta com a principals associats amb la UNEP Finance Initiative i la United Nations Global Compact, ambdues organitzacions vinculades a les Nacions Unides amb l'objectiu de reafirmar el seu compromís d'integració de criteris extra financers en la tradicional anàlisi corporativa.



DISCLAIMER

CAIXA ENGINYERS GESTIÓ és una societat de gestió d'institucions d'inversió col·lectiva, subjecta a la supervisió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en el registre dels quals es troba inscrita amb el número 193.

El present document constitueix un informe de caràcter financer elaborat per CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, amb finalitats merament informatives, a l'efecte de les normes de conducta aplicables als serveis d'inversió a Espanya.

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 a canvis sense previ avís. La informació es proporciona basant-se en fonts considerades com a fiables, si bé, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ no garanteix ni es responsabilitza de la seguretat de les mateixes.

És possible que la informació pugui referir-se a productes, operacions o serveis d'inversió respecte dels quals existeixi informació addicional en documentació separada, incloent el document d'informació fonamental per a l'inversor i el fullet complet. Es recomana llegir aquests documents per poder prendre una decisió fundada sobre la conveniència d'invertir en aquests productes. 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 que els valors i instruments financers al fet que es refereixen poden no ser adequats als seus objectius concrets d'inversió, per la qual cosa l'inversor ha d'adoptar les seves pròpies decisions d'inversió. A aquest efecte, CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, S.A.U. en la seva condició d'emissor de l'informe, així com de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS, S. COOP. DE CRÈDIT, en la seva condició de comercialitzador, no es fan responsables del mal ús que es faci d'aquesta informació ni dels perjudicis que pugui sofrir l'inversor que formalitzi operacions prenent com a referència les valoracions i opinions recollides en els informes.

En cap cas la informació continguda en el present document es basarà en consideracions de les circumstàncies personals dels destinataris d'aquesta informació i així mateix tampoc consistirà en recomanació personalitzada per realitzar la compra, venda, subscripció, bescanvi, reemborsament o el manteniment o assegurement d'un instrument financer específic, com tampoc exercitar o no, qualsevol dret conferit per un instrument financer determinat per a compra, venda, subscripció, bescanvi o reemborsament del mateix, sinó que es tracta d'una informació orientativa general.

La informació continguda en el present informe fa o pot fer referència a resultats futurs d'instruments financers, índexs financers, mesures financeres o serveis d'inversió basats en previsions o expectatives, per la qual cosa no pot considerar-se com un indicador fiable de possibles resultats futurs ni com a garantia d'aconseguir tals resultats. L'inversor deu, així mateix, 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 encara citant les fonts, excepte amb consentiment previ per escrit de CAIXA ENGINYERS GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved.