

CAIXA ENGINYERS PREMIER A, FI

Informe Abril 2022

Morningstar Sustainability



Objetiu d'Inversió

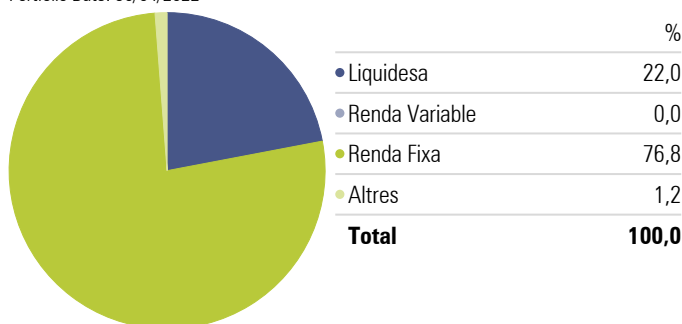
Fons de gestió activa de Renda Fixa Internacional. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex format per la mitjana de la rendibilitat a un any de la categoria Renda Fixa Internacional d'Inverco. Inverteix el patrimoni en actius de Deute Públic i Privat, sense predeterminació per sectors o països. L'horitzó temporal recomanat és superior a 4 anys.

Informació General

Societat gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Manager Name	Ricardo Granda
Patrimoni	115.055.646 €
ISIN	ES0115532030
Data de constitució	05/06/2003
Valor liquidatiu (diari)	677,82 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	0,90%
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar Overall	★★
Duració efectiva	2,33
Venciment efectiu	3,82
TIR	1,98%
UCITS	Yes

Distribució d'actius

Portfolio Date: 30/04/2022



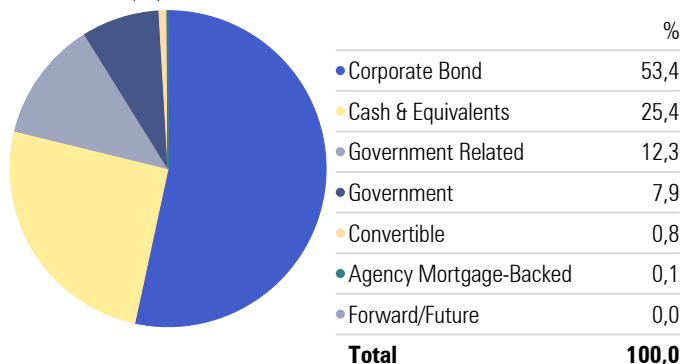
10 majors posicions

Portfolio Date: 30/04/2022

	% sobre Patrimoni	País
Futuro:Ustrea2y23 2022-06-30	11,51	—
Futuro:Ustrea5y26 2022-06-30	4,87	—
Candriam Sst Bd Gbl HiYld I € Acc	2,26	LUX
Goldman Sachs Group, Inc. 0.51%	2,15	USA
Italy (Republic Of) 1.25%	2,09	ITA
Criteria Caixa S.A., Sociedad Unipersonal 0.88%	1,99	ESP
Telecom Italia S.p.A. 3.25%	1,83	ITA
SEB SA 2.38%	1,82	FRA
Barry Callebaut Services Nv 2.38%	1,79	CHE
Indonesia (Republic of) 2.63%	1,76	IDN

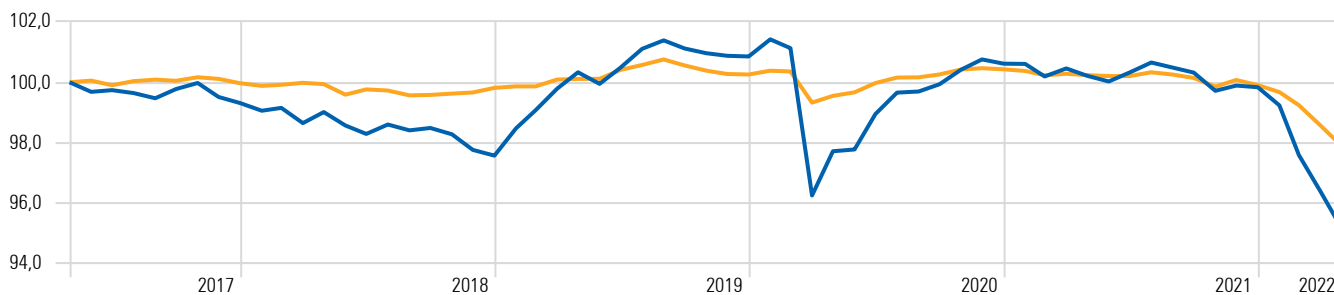
Distribució por sectors

Portfolio Date: 30/04/2022



Rendibilitat Acumulada

Time Period: 01/05/2017 to 30/04/2022



— Caja Ingenieros Premier A FI

— Bloomberg Euro Agg 1-3 Yr TR EUR

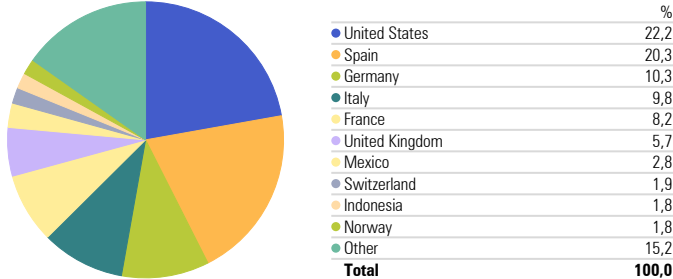
Informació Tècnica

Time Period: 01/05/2021 to 30/04/2022

	Rendib	Volat	Rendib sobre Bench	Ratio de Informació	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caixa Enginyers Premier A FI	-5,03	2,27	-2,70	-1,86	—	1,45
Bloomberg Euro Agg 1-3 Yr TR EUR	-2,33	0,99	0,00	—	—	0,00

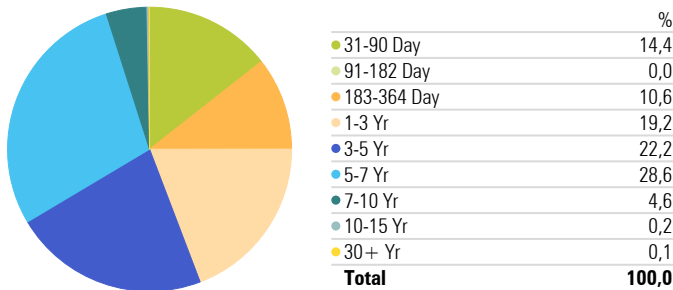
Distribució per països

Portfolio Date: 30/04/2022



Distribució per venciment de la Renda Fixa

Portfolio Date: 30/04/2022



Comentari del gestor

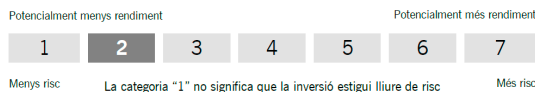
El CE Premier tanca el mes amb una caiguda del 1,25%, vs la rendibilitat de -1,04% del seu índex de referència, a causa d'una altra forta pujada generalitzada de tipus d'interès i a l'ampliació en els diferencials de crèdit. En el que portem d'any, el fons cau un 4,67% enfront del seu índex de referència que perd un 4,5%.

El mes d'abril, l'atenció en els bancs centrals va estar fixada en allò que pugui decidir la FED en la seva reunió dels primers dies de maig. El mercat va incrementar les seves expectatives d'alces de tipus d'interès de referència a 50bps en les pròximes tres reunions per a després continuar amb pujades de 25bps. Fins i tot es va arribar a especular d'una pujada de 75bps per aquesta pròxima reunió a causa de comentaris *hawkish* d'alguns funcionaris de la FED, la qual cosa va generar temor pel potencial impacte d'aquesta mesura en el creixement econòmic. La reunió del ECB no va brindar majors sorpreses excepte la reiteració del terme de les compres netes de bons en el tercer trimestre d'aquest any. Els diferencials de crèdit es van mantenir relativament estables durant la primera meitat del mes atès que els atractius nivells de rendiments van generar l'interès d'inversors en el sector. No obstant això, els diferencials es van ampliar durant la segona meitat degut a l'avversió al risc generalitzada en el mercat davant la incertesa de la decisió de la FED, així com els efectes de la guerra a Ucraïna a través de la retallada de subministraments de gas i petroli russos a Europa central i occidental, el decreixent suport de les compres de bons per part del BCE i la preocupació per l'evolució del COVID a la Xina.

D'aquesta manera, tant la rendibilitat del deute nord-americà com l'alemany a 10 anys s'eleven fins al 2,93% i el 0,94%, respectivament. Per la seva banda, les primes de risc espanyola i italiana es van ajustar fins als 103bps i 183bps. Finalment, tant el diferencial de crèdit "Investment Grade" com el "High Yield" es van ajustar significativament fins als 76bps i 372bps. Durant el mes es va continuar incrementant cautelosament la nostra exposició en la part curta de la corba de deute corporatiu i prenent posicions tàctiques en les corbes de tipus mitjançant derivats financers.

Informe de Risc

Perfil de risc: Conservador



Aquest perfil es defineix com aquell que, tot i tenint com a objectiu prioritari la conservació del capital, admet nivells reduïts de risc que podrien ajudar a mantenir la capacitat adquisitiva associada a la inversió, reduint els efectes negatius de la inflació.

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 avís. 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 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 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, SGIIC, SAU. All rights reserved.

Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2022	-0,60	-1,66	-1,23	-1,25									-4,67
2021	-0,01	-0,41	0,27	-0,24	-0,19	0,30	0,33	-0,17	-0,16	-0,60	0,18	-0,06	-0,78
2020	0,56	-0,29	-4,83	1,52	0,06	1,20	0,72	0,04	0,24	0,48	0,34	-0,14	-0,24
2019	0,93	0,61	0,72	0,54	-0,38	0,54	0,62	0,28	-0,27	-0,15	-0,09	-0,02	3,37
2018	-0,25	0,10	-0,51	0,37	-0,45	-0,28	0,32	-0,20	0,08	-0,21	-0,53	-0,19	-1,75
2017	-0,13	0,61	-0,23	0,09	-0,32	0,06	-0,10	-0,17	0,31	0,20	-0,46	-0,20	-0,35

Drawdown

Time Period: 01/05/2017 to 30/04/2022

Calculation Benchmark: Bloomberg Euro Agg 1-3 Yr TR EUR

	CE Premier A	Benchmark
Max Drawdown (%)	-6,16	-2,84
Max Drawdown of Periods (months)	27,00	32,00
Max Drawdown Peak Date	01/02/2020	01/09/2019
Max Drawdown Valley Date	30/04/2022	30/04/2022

Distribució per qualitat creditícia

Portfolio Date: 30/04/2022

