

CAIXA ENGINYERS FONDTESORO CURT TERMINI A, FI

Morningstar Sustainability



Informe Abril 2022

Objetiu d'Inversió

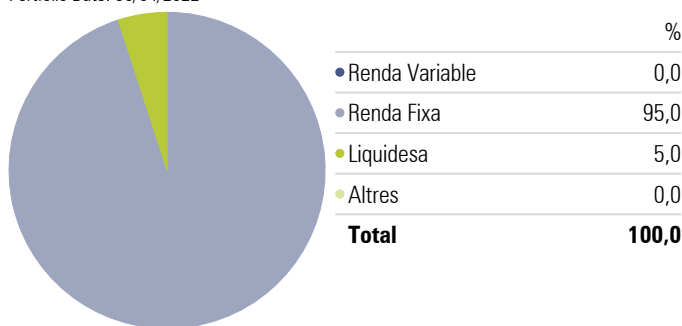
Fons de gestió activa de Renda Fixa Euro. La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex de rendibilitat de les Lletres del Tresor a 3 mesos. Inverteix el patrimoni majoritàriament en actius de Deute de l'Estat en euros. La qualificació de solvència no serà inferior a la del Tresor Públic, i la durada de la cartera no superarà els 12 mesos. L'horitzó temporal recomanat és superior a 1 any.

Informació General

Societat gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Manager Name	Ricardo Granda
Patrimoni fons	29.702.994 €
ISIN	ES0114887039
Data de constitució	01/01/1999
Valor Liquidatiu (diari)	869,96 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	0,40%
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar Overall	★★
Duració efectiva	0,49
Venciment efectiu	0,82
UCITS	Yes

Distribució d'actius

Portfolio Date: 30/04/2022



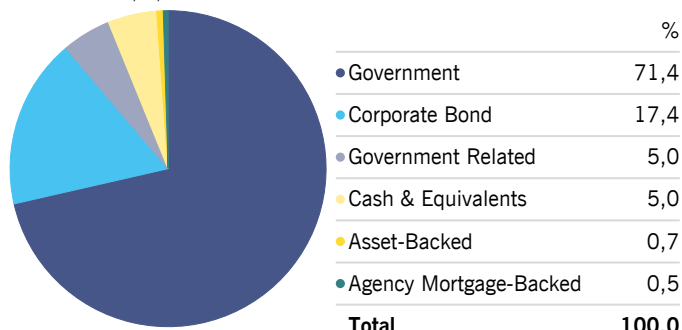
10 majors posicions

Portfolio Date: 30/04/2022

	% sobre Patrimoni	País
Spain (Kingdom of)	23,76	ESP
Spain (Kingdom of)	23,76	ESP
Spain (Kingdom of)	23,76	ESP
Credit Agricole S.A. 0.38%	2,26	FRA
Bank of America Corporation 0.47%	2,10	USA
Banco Santander, S.A. 0.27%	2,05	ESP
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. 0.75%	2,01	ESP
Fomento Economico Mexicano S A B de C V 0.5%	1,82	MEX
ADIF - Alta Velocidad 1.25%	1,74	ESP
Goldman Sachs Group, Inc. 0.45%	1,70	USA

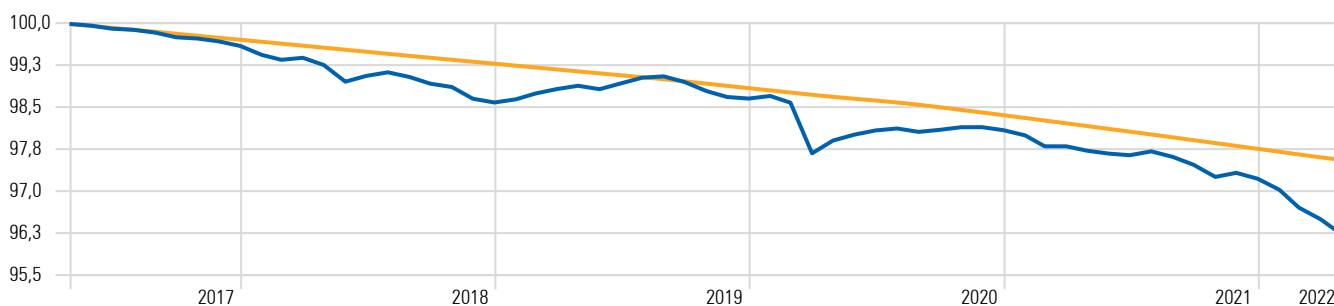
Distribució por sectors

Portfolio Date: 30/04/2022



Rendibilitat Acumulada

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



— Caja Ingenieros Fondtesoro CP A FI

— FTSE EUR EuroDep 3 Mon EUR

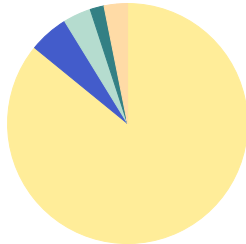
Informació Tècnica

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

	Rendib	Volat	Rendib sobre Bench	Ratio de Informació	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caixa Enginyers Fondtesoro CP A FI	-1,53	0,45	-0,91	-2,04	-2,20	0,45
FTSE EUR EuroDep 3 Mon EUR	-0,62	0,01	0,00	—	-2,09	0,00

Distribució per països

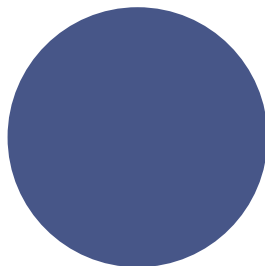
Portfolio Date: 30/04/2022



	%
Spain	85,9
United States	5,3
France	3,7
Mexico	1,9
United Kingdom	1,7
Other	1,4
Total	100,0

Distribució per divisa

Portfolio Date: 30/04/2022



	%
EUR	100,0
Total	100,0

Rendibilitats mensuals (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2022	-0,20	-0,33	-0,21	-0,28									-1,02
2021	-0,09	-0,20	0,00	-0,08	-0,05	-0,03	0,07	-0,10	-0,15	-0,22	0,08	-0,11	-0,89
2020	0,05	-0,12	-0,92	0,23	0,11	0,08	0,04	-0,06	0,04	0,05	0,00	-0,06	-0,57
2019	0,06	0,10	0,08	0,06	-0,06	0,10	0,10	0,02	-0,10	-0,16	-0,11	-0,03	0,07
2018	-0,16	-0,09	0,04	-0,13	-0,30	0,10	0,06	-0,08	-0,12	-0,06	-0,21	-0,07	-1,02
2017	-0,10	0,04	-0,07	0,00	-0,03	-0,05	-0,02	-0,05	-0,08	-0,02	-0,05	-0,08	-0,52

Drawdown

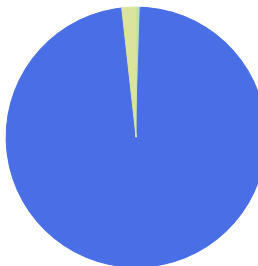
Time Period: 01/05/2017 to 30/04/2022

Calculation Benchmark: FTSE EUR EuroDep 3 Mon EUR

	CE Fondtesoro A	FTSE EurDep 3 Mon
Max Drawdown (%)	-3,77	-2,44
Max Drawdown of Periods (months)	60,00	60,00
Max Drawdown Peak Date	01/05/2017	01/05/2017
Max Drawdown Valley Date	30/04/2022	30/04/2022

Distribució de la qualitat creditícia

Portfolio Date: 30/04/2022



	%
AAA	0,1
AA	0,4
A	97,7
BBB	1,8
BB	0,0
B	0,0
Below B	0,0
Not Rated	0,0
Total	100,0

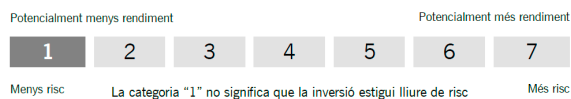
Comentari del gestor

El CE Fondtesoro tanca el mes amb una caiguda del 0,28%, vs la rendibilitat del -0,05% 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 1,02% enfront del seu índex de referència que perd un 0,20%.

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'aversion 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'eleva 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 van realitzar operacions per elevar la TIR del portafoli, incrementant l'exposició a bons corporatius amb rendiments atractius, principalment del sector financer, i reduint l'exposició a instruments d'entitats governamentals que oferien rendiments baixos.

Informe de Risc



Aquest perfil es defineix com aquell el qual l'únic objectiu com a inversor és la protecció del capital, no desitjant obtenir més rendibilitat si això suposa assumir més risc.

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 GESTIÓN, 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 GESTIÓN, SGIIC, SAU. All rights reserved.