

**FONENGIN ISR A, FI**

Informe Abril 2022

**Morningstar Sustainability**



**Objectiu d'Inversió**

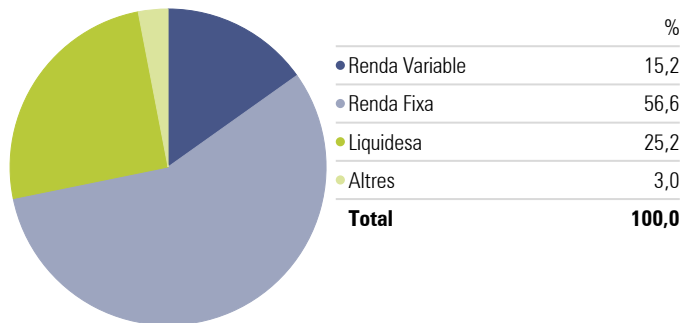
Esta IIC aplica criterios ISR (de Inversión Socialmente Responsable), por lo que sus inversiones se guiarán por principios tanto éticos como financieros. Las inversiones se realizarán en compañías presentes en índices ISR de reconocido prestigio internacional, como por ejemplo el DJ Global Sustainability World u otros análogos. La selección de los emisores en cartera la realizará la Gestora, integrando el desempeño de cada compañía en aspectos ambientales, sociales y de gobierno en el análisis financiero. Como mínimo un 70% de la exposición total será a valores de renta fija (RF), incluyendo instrumentos del mercado monetario y depósitos, de la que como mínimo un 70% será de calidad crediticia media (min. BBB). El resto será de calidad crediticia media o baja (min. B, máx 25%) o en emisores que no hayan sido calificados.

**Informació General**

Societat gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nom del gestor	Ricardo Granda
Patrimoni fons	158.917.969 €
ISIN	ES0138885035
Data de constitució	24/09/1992
Valor Liquidatiu (diari)	12,30 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Rating Morningstar Overall	★★
Duració efectiva	2,60
Venciment efectiu	4,14
TIR	1,72
UCITS	Yes

**Distribució d'actius**

Portfolio Date: 30/04/2022



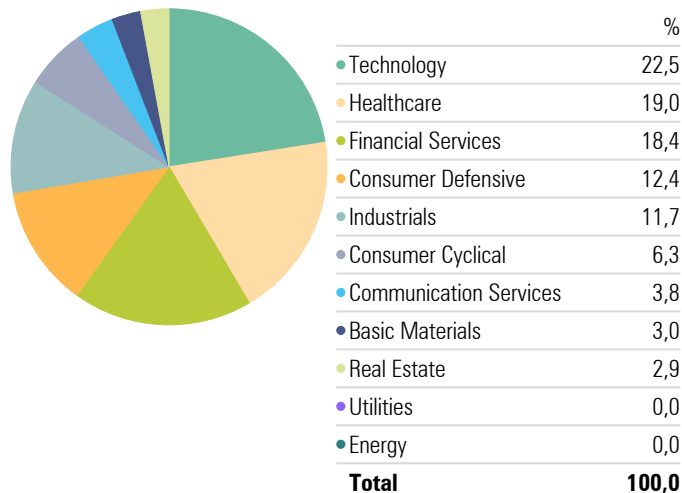
**10 majors posicions**

Portfolio Date: 30/04/2022

	Tipus d'Actiu	% sobre Patrimoni	País
General Mills, Inc. 0.45%	BOND - CORPORATE BOND	2,35	USA
The Toronto-Dominion Bank 0.5%	BOND - CONVERTIBLE	2,28	CAN
Novo Nordisk Finance (Netherlands) B.V. 0.13%	BOND - CORPORATE BOND	2,24	DNK
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. 0.1%	BOND - CORPORATE BOND	2,14	ESP
Orange S.A. 0.88%	BOND - CORPORATE BOND	2,08	FRA
Neste Oyj 0.75%	BOND - CORPORATE BOND	2,08	FIN
Sandvik AB 3%	BOND - CORPORATE BOND	2,05	SWE
Mms Usa Investments Inc 1.25%	BOND - CORPORATE BOND	2,04	FRA
Corporacion Andina de Fomento 0.63%	BOND - SUPRANATIONAL	1,99	XSN
Criteria Caixa S.A., Sociedad Unipersonal 0.88%	BOND - CORPORATE BOND	1,93	ESP

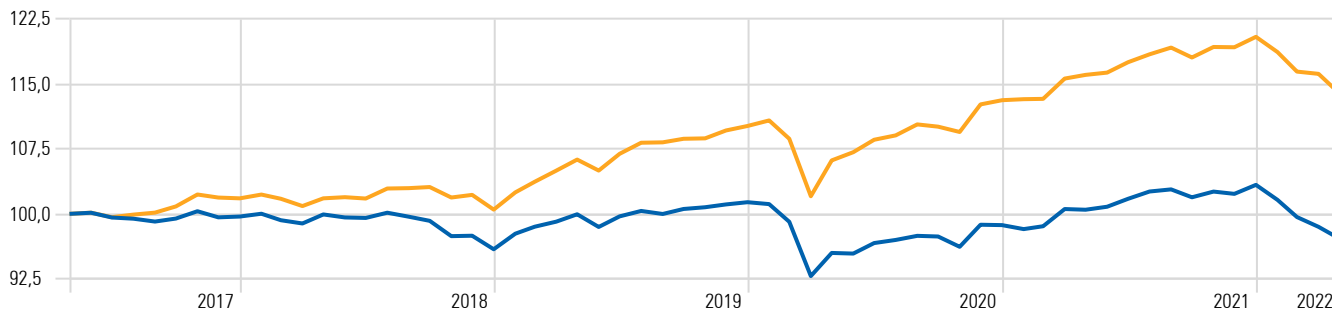
**Distribució per sectors de la Renda Variable**

Portfolio Date: 30/04/2022



**Rendibilitat Acumulada**

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



— Fonengin ISR A FI

— 60% Ibox Corp 3-5 15% Ibox Sov 3-5 25% DJ Sust

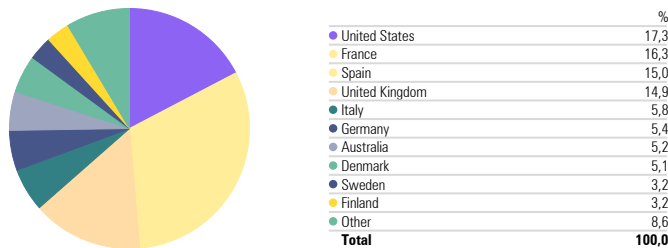
## Informació Tècnica

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

	Rendib	Volat	Rendib sobre Bench	Rati d'Informació	Sharpe Rati	Tracking Error
Fonengin ISR A FI	-3,32	3,76	-1,48	-1,19	—	1,24
60% Ibox Corp 3-5 15% Ibox Sov 3-5 25% DJ Sust	-1,85	3,98	0,00	—	—	0,00

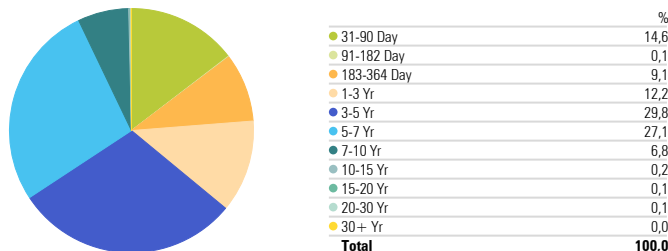
## Distribució per països de la Renda Fixa

Portfolio Date: 30/04/2022



## Distribució per venciments de la Renda Fixa

Portfolio Date: 30/04/2022



## Comentari del gestor

El Fonengin ISR tanca el mes amb una caiguda del 1,38%, vs la rendibilitat de -1,6% del seu índex de referència, a causa d'una altra forta pujada generalitzada de tipus d'interès, l'ampliació en els diferencials de crèdit i la caiguda dels índexs borsaris. En el que portem d'any, el fons cau un 6,02% enfront del seu índex de referència que perd un 4,52%.

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 properes 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'aversió 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'elevan 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. Finalment, els índexs d'accions S&P 500 i STOXX Europe 600 van caure 8,8% i 1,2% durant el mes, respectivament. Dins dels actius amb millor acompliment durant el mes tenim a Kimberly-Clark (+18,8%) i Danone (+15,2%) i dins dels de pitjor rendibilitat Inditex (-10,9%) i Applied Materials (-11,7%). Durant el mes es va continuar prenent posicions tàctiques en les corbes de tipus mitjançant derivats financers.

## Informe de Risc

Perfil de risc: Moderat



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](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, SGIIC, SAU. All rights reserved.