

CAJA INGENIEROS FONDTESORO CORTO PLAZO A, FI

Morningstar Sustainability

Informe Abril 2022



Objetivo de Inversión

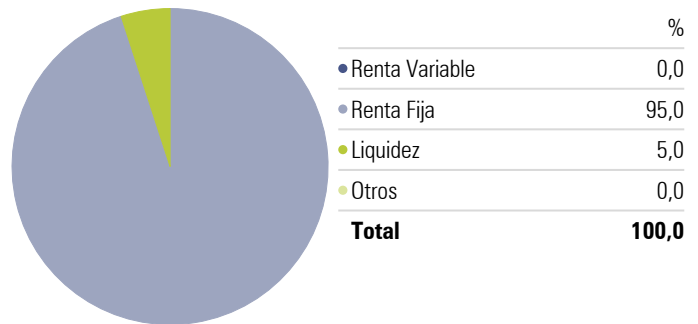
Fondo de gestión activa de Renta Fija Euro. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice de rentabilidad de las Letras del Tesoro a 3 meses. Invierte el patrimonio mayoritariamente en activos de Deuda del Estado en euros. La calificación de solvencia no será inferior a la del Tesoro Público, y la duración de la cartera no superará los 12 meses. El horizonte temporal recomendado es superior a 1 año.

Información General

Sociedad gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Manager Name	Ricardo Granda
Patrimonio fondo	29.702.994 €
ISIN	ES0114887039
Fecha de constitución	01/01/1999
Valor Liquidativo (diario)	869,96 €
Divisa	Euro
Comisión de gestión	0,40%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%
Rating Morningstar Overall	★★
Duración efectiva	0,49
Vencimiento efectivo	0,82
UCITS	Yes

Distribución de activos

Portfolio Date: 30/04/2022



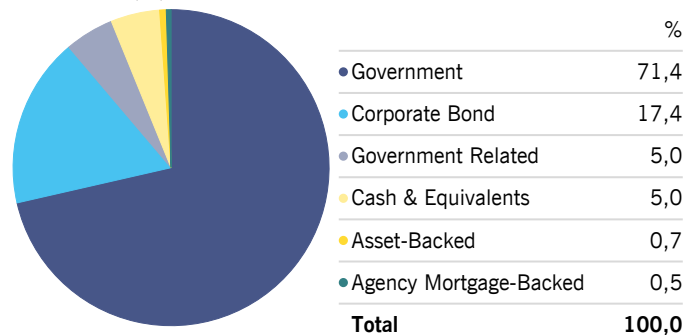
10 mayores posiciones

Portfolio Date: 30/04/2022

	% sobre Patrimonio	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

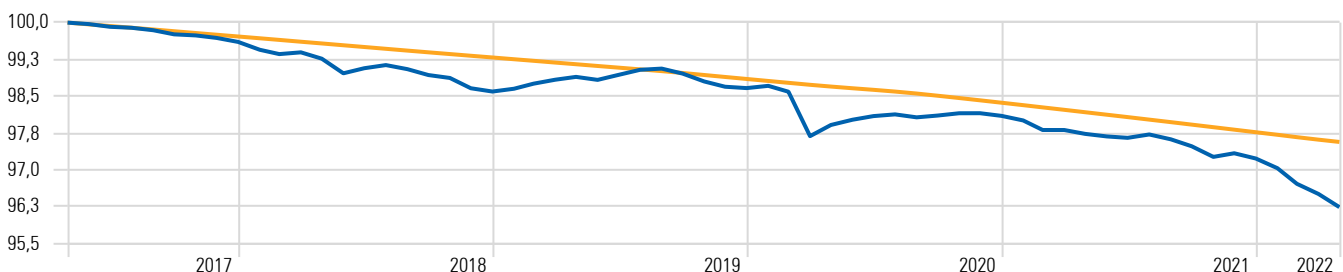
Distribución por sectores

Portfolio Date: 30/04/2022



Rentabilidad Acumulada

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



— Caja Ingenieros Fondtesoro CP A FI

— FTSE EUR EuroDep 3 Mon EUR

Source: Morningstar Direct

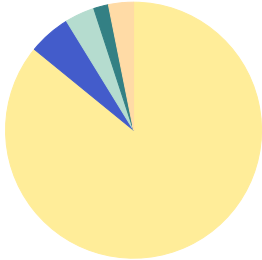
Información Técnica

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

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Ratio de Información	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caja Ingenieros Fondtesoro CP A FI	-1,53	0,45	-0,91	-2,04	-0,76	0,45
FTSE EUR EuroDep 3 Mon EUR	-0,62	0,01	0,00	—	-11,79	0,00

Distribución por países

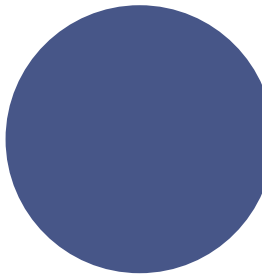
Portfolio Date: 30/04/2022



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

Distribución por divisa

Portfolio Date: 30/04/2022



	%
EUR	100,0
Total	100,0

Rentabilidades mensuales (%)

	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

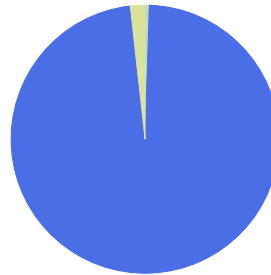
Time Period: 01/05/2017 to 30/04/2022

Calculation Benchmark: FTSE EUR EuroDep 3 Mon EUR

	CI Fondtesoro A	Ftse EuroDep 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

Distribución de la calidad crediticia

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

Comentario del gestor

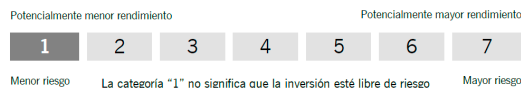
El CI Fondtesoro cierra el mes con una caída del 0,28%, vs la rentabilidad de -0,05% de su índice de referencia, debido a otra fuerte subida generalizada de tipos de interés y a la ampliación en los diferenciales de crédito. En lo que llevamos de año, el fondo cae un 1,02% frente a su índice de referencia que pierde un 0,20%.

En el mes de abril, la atención en los bancos centrales estuvo fijada en lo que pueda decidir la FED en su reunión de los primeros días de mayo. El mercado incrementó sus expectativas de alzas de tipos de interés de referencia a 50bps en las próximas tres reuniones para luego continuar con subidas de 25bps. Incluso se llegó a especular de una subida de 75bps para esta próxima reunión debido a comentarios *hawkish* de algunos funcionarios de la FED, lo que generó temor por el potencial impacto de esta medida en el crecimiento económico. La reunión del ECB no brindó mayores sorpresas salvo la reiteración del término de las compras netas de bonos en el tercer trimestre de este año. Los diferenciales de crédito se mantuvieron relativamente estables durante la primera mitad del mes dado que los atractivos niveles de rendimientos generaron el interés de inversionistas en el sector. Sin embargo, los diferenciales se ampliaron durante la segunda mitad debido la aversión al riesgo generalizada en el mercado ante la incertidumbre de la decisión de la FED, así como los efectos de la guerra en Ucrania a través del recorte de suministros de gas y petróleo rusos a Europa central y occidental, el decreciente soporte de las compras de bonos por parte del BCE y la preocupación por la evolución del COVID en China.

De este modo, tanto la rentabilidad de la deuda estadounidense como la alemana a 10 años se elevan hasta el 2,93% y el 0,94%, respectivamente. Por su lado, las primas de riesgo española e italiana se ajustaron hasta los 103bps y 183bps. Por último, tanto el diferencial de crédito "Investment Grade" como el "High Yield" se ajustaron significativamente hasta los 76bps y 372bps. Durante el mes se realizaron operaciones para elevar la TIR del portafolio, incrementando la exposición a bonos corporativos con rendimientos atractivos, principalmente del sector financiero, y reduciendo la exposición a instrumentos de entidades gubernamentales que ofrecían rendimientos bajos.

Informe de Riesgo

Perfil de riesgo: Muy Conservador



Este perfil se define como aquel cuyo único objetivo como inversor es la protección del capital, no deseando obtener más rentabilidad si ello supone asumir más riesgo.

Producto no complejo, regulado por la Directiva MiFID, relativa a los mercados de instrumentos financieros.

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general sobre valores e instrumentos financieros, a la fecha de emisión del mismo, y está sujeto a cambios sin previo aviso. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien, CAJA INGENIEROS GESTION no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de las mismas.

Es posible que la información pueda referirse a productos, operaciones o servicios de inversión respecto de los cuales exista información adicional en documentación separada, incluyendo el documento de información fundamental para el inversor y el folleto completo. Se recomienda leer dichos documentos para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de invertir en dichos productos. Puede solicitar dicha documentación a su gerente personal, en cualquier oficina de Caja de Ingenieros, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es.

El contenido de los informes en ningún caso constituye una oferta o recomendación de compra o venta de ningún producto o instrumento financiero. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros a que se refieren pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. A tal efecto, CAJA INGENIEROS GESTION, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, en su condición de comercializador, no se hacen responsables del mal uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en los informes. El inversor debe, asimismo, tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved.