

CAJA INGENIEROS FONDTESORO A, FI

Informe Diciembre 2019

Objetivo de Inversión

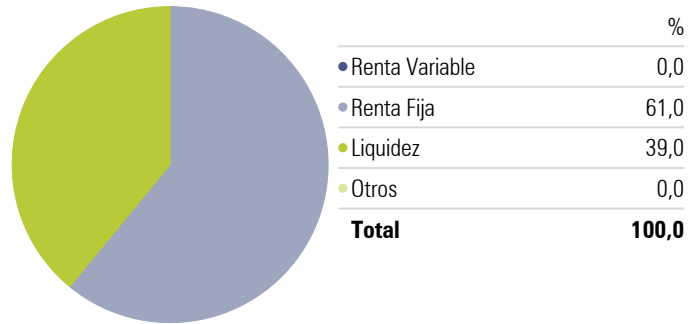
Fondo de gestión activa de Renta Fija Euro. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice de rentabilidad de las Letras del Tesoro a 3 meses. Invierte el patrimonio mayoritariamente en activos de Deuda del Estado en euros. La calificación de solvencia no será inferior a la del Tesoro Público, 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
Patrimonio fondo	24.142.312 €
ISIN	ES0114887039
Fecha de constitución	01/01/1999
Valor Liquidativo	891,93 €
Divisa	Euro
Comisión de gestión	0,40%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%
Rating Morningstar	★★
Duración efectiva	0,69
Vencimiento efectivo	1,66
UCITS	Yes

Distribución de activos

Portfolio Date: 31/12/2019



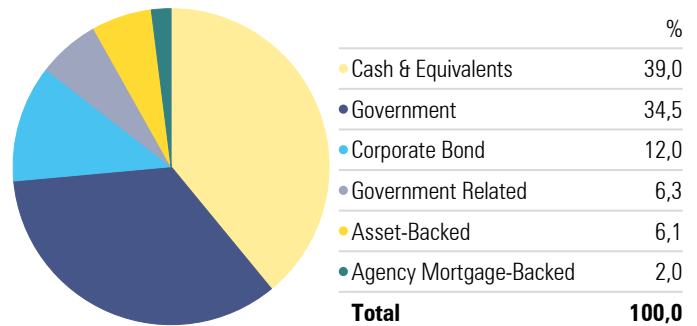
10 mayores posiciones

Portfolio Date: 31/12/2019

	% sobre Patrimonio	País
Spain (Kingdom of)	30,09	ESP
Spain (Kingdom of)	30,09	ESP
Spain (Kingdom of) 1.6%	2,27	ESP
ADIF - Alta Velocidad 1.25%	2,20	ESP
Baxter International, Inc. 1.3%	2,20	USA
Fondo de Titulización del Deficit del Sistema Electrico, FTA 5.9%	2,10	ESP
Instituto de Credito Oficial 0.2%	2,10	ESP
Spain (Kingdom of)	2,06	ESP
Sampo plc 1.5%	1,74	FIN
Amgen Inc. 1.25%	1,72	USA

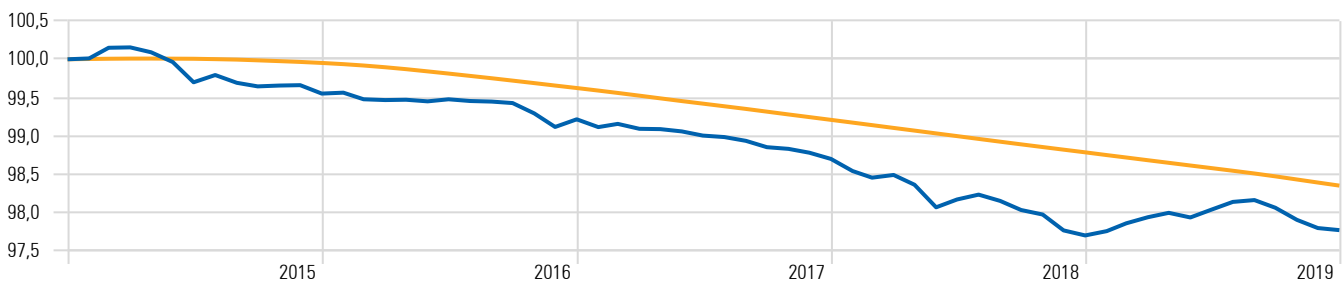
Distribución por sectores

Portfolio Date: 31/12/2019



Rentabilidad Acumulada

Time Period: 01/01/2015 to 31/12/2019



— Caja Ingenieros Fondtesoro CP A FI

— FTSE EUR EuroDep 3 Mon EUR

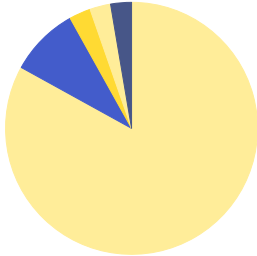
Información Técnica

Time Period: 01/01/2019 to 31/12/2019

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Ratio de Información	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caja Ingenieros Fondtesoro CP A FI	0,07	0,33	0,51	1,60	1,05	0,32
FTSE EUR EuroDep 3 Mon EUR	-0,44	0,01	0,00	—	-1,85	0,00

Distribución por países

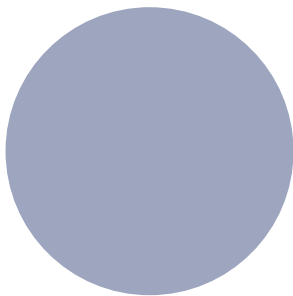
Portfolio Date: 31/12/2019



	%
Spain	83,0
United States	8,9
Finland	2,8
France	2,7
Netherlands	2,7
New Zealand	0,0
Total	100,0

Distribución por divisa

Portfolio Date: 31/12/2019



	%
Euro	100,0
Total	100,0

Rentabilidades mensuales (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
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
2016	0,01	-0,09	-0,01	0,00	-0,02	0,03	-0,02	-0,01	-0,02	-0,14	-0,18	0,10	-0,34
2015	0,01	0,14	0,00	-0,06	-0,13	-0,27	0,10	-0,10	-0,05	0,01	0,01	-0,11	-0,45

Drawdown

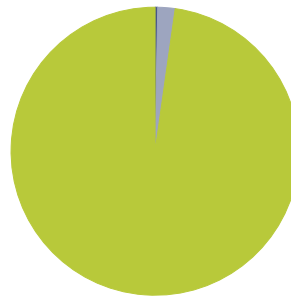
Time Period: 01/01/2015 to 31/12/2019

Calculation Benchmark: FTSE EUR EuroDep 3 Mon EUR

	CI Fondtesoro A	Ftse EuroDep 3 Mon
Max Drawdown (%)	-2,46	-1,67
Max Drawdown of Periods (months)	45,00	56,00
Max Drawdown Peak Date	01/04/2015	01/05/2015
Max Drawdown Valley Date	31/12/2018	31/12/2019

Distribución de la calidad crediticia

Portfolio Date: 31/12/2019



	%
AAA	0,3
AA	1,9
A	97,8
BBB	0,0
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 0,03% mermado por el repunte generalizado de los tipos, acumulando un 0,07% en el año, mientras que las letras a 3 meses obtuvieron un -0,03% durante diciembre consiguiendo así un -0,43% en el año.

En Europa, Christine Lagarde presidió por primera vez el BCE en la última reunión de 2019. En ella, se decidió mantener sin variación los tipos de interés oficiales hasta que las perspectivas de inflación se aproximen al 2%. En relación al análisis macroeconómico, el Consejo de Gobierno destacó que los últimos datos disponibles apuntan a una continuación de las presiones inflacionistas moderadas y una evolución débil del crecimiento de la eurozona. En el Reino Unido, el partido conservador liderado por Boris Johnson obtuvo una amplia mayoría en las elecciones generales. De este modo, Johnson obtuvo el respaldo suficiente para definir la salida del Reino Unido de la UE.

En España, la posición de inversión internacional neta tuvo un saldo deudor de 982.000 millones de euros, un 79,5% del PIB en el tercer trimestre de 2019, frente al 80,2 del trimestre anterior. Por su lado, la capacidad de financiación alcanzó los 8,1 millones en el tercer trimestre de 2019, nivel algo inferior a los 8,3 millones registrados un año antes.

A nivel de tipos, aumento de la TIR de la deuda a 10 años estadounidense como de la alemana hasta el 1,92% y el -0,19% respectivamente. Por su lado, las primas de riesgo de la periferia se mantienen estables alrededor de los 160 pb en el caso de la italiana y en los 70 pb la española. Destacar el buen comportamiento del crédito, con estrechamiento tanto del "Investment Grade" como del "High Yield".

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.