

Objetivo de Inversión

Fondo de Retorno Absoluto, cuyo objetivo de gestión no garantizado es obtener un rendimiento positivo en cualquier tipo de mercado, con un nivel de volatilidad anual inferior al 4%. Se invertirá más del 50% en otras IIC's. Cuenta con tres motores principales de rentabilidad: cartera estratégica compuesta por fondos y ETFs, gestión táctica para aprovecharse de ineficiencias del mercado, y gestión de las primas de riesgo. El horizonte temporal recomendado es superior a 5 años.

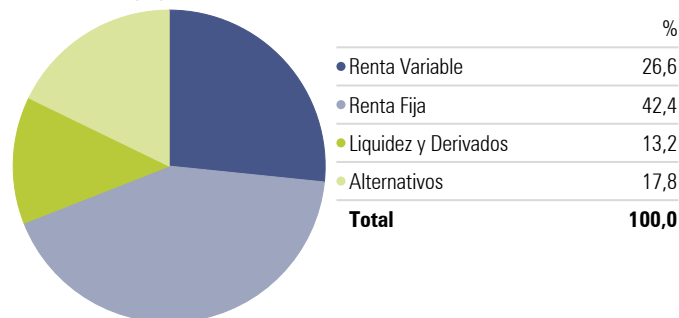
Información General

Sociedad gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nombre del gestor	Sergi Casoliva
Patrimonio fondo	17.111.669 €
ISIN	ES0142547035
Fecha de constitución	03/05/2004
Valor Liquidativo	6,12 €
Divisa	Euro
Comisión de gestión	1,35%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso (*)	0,00%
UCITS	Yes

(*) Si el periodo de permanencia de las participaciones en el fondo fuera inferior o igual a 30 días, se aplicará una comisión de reembolso del 1%.

Distribución de activos

Portfolio Date: 31/12/2019



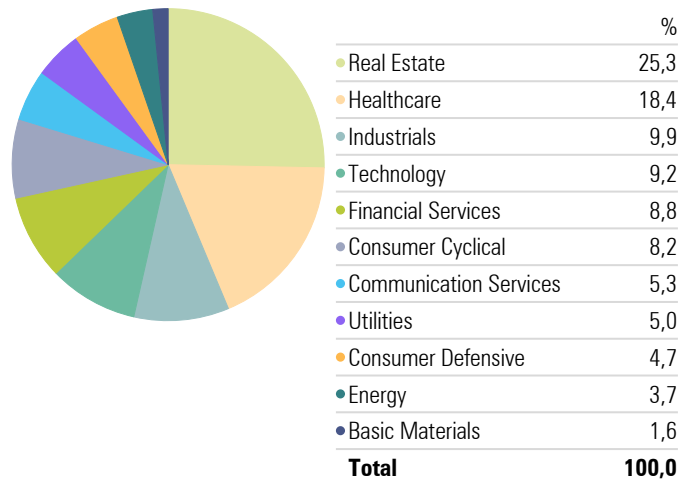
10 mayores posiciones

Portfolio Date: 31/12/2019

	% sobre Patrimonio	País
BMO Real Estate Eq Mkt Netrl B Acc EUR	6,34	IRL
PIMCO GIS GInGd Crdt Instl USD Acc	6,08	IRL
Evli Nordic Corporate Bond B	6,01	FIN
Man GLG Alpha Select Alt ILH EUR Acc	5,27	IRL
Vanguard Total Stock Market ETF	5,03	USA
EdR SICAV Financial Bonds I EUR	4,92	FRA
DPAM L Bonds Universalis Uncons F	4,79	LUX
Candriam Bds Crdt Opps I EUR Cap	4,78	LUX
Principal Finisterre Uncons EMFI I2HAcc€	4,57	IRL
Invesco Physical Gold ETC	4,53	IRL

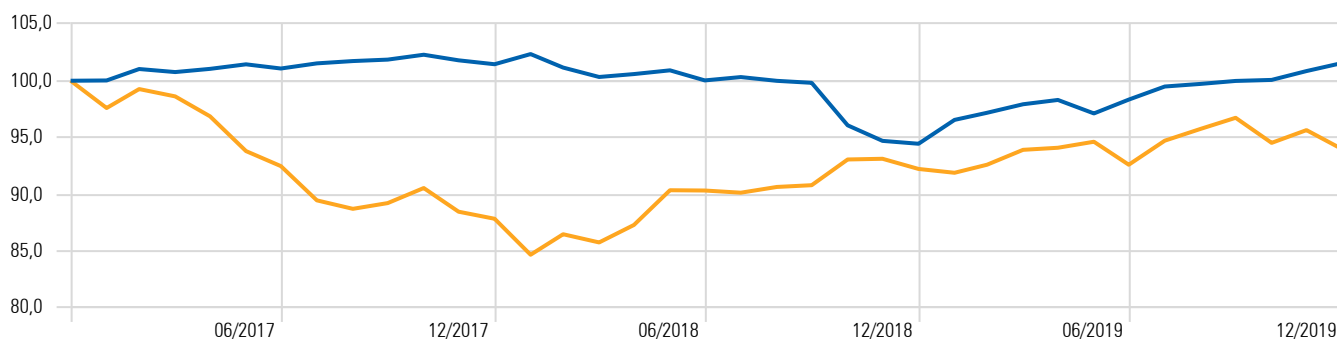
Distribución por sectores de la Renta Variable

Portfolio Date: 31/12/2019



Rentabilidad Acumulada

Time Period: 01/01/2017 to 31/12/2019



— Caja Ingenieros Gestión Alternativa A FI

— Categoría Inverco CI Gestión Alternativa

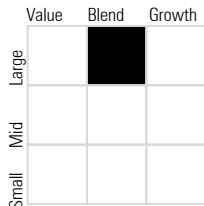
Información Técnica

Time Period: 01/01/2016 to 31/12/2019

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Ratio de Información	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caja Ingenieros Gestión Alternativa A FI	-0,15	3,31	0,79	0,11	0,00	7,42
Categoría Inverco CI Gestión Alternativa	-0,94	6,36	0,00	—	-0,10	0,00

Estilo Morningstar

Morningstar Equity Style Box™



Market Cap

	%
Market Cap Giant %	31,6
Market Cap Large %	28,1
Market Cap Mid %	27,2
Market Cap Small %	12,3
Market Cap Micro %	0,7

Rentabilidades mensuales (%)

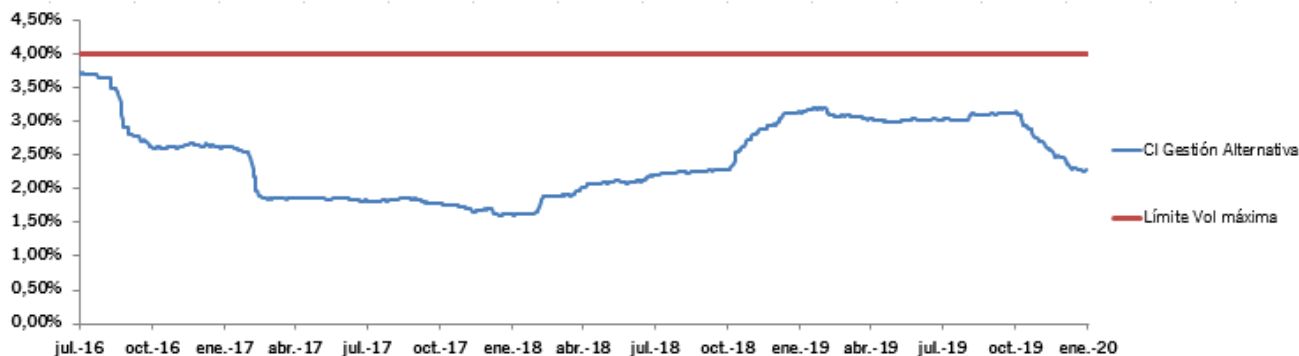
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2019	2,22	0,65	0,77	0,39	-1,21	1,25	1,17	0,23	0,26	0,09	0,78	0,71	7,53
2018	0,88	-1,16	-0,82	0,25	0,33	-0,88	0,29	-0,33	-0,17	-3,75	-1,42	-0,27	-6,90
2017	0,02	1,01	-0,27	0,28	0,40	-0,36	0,45	0,20	0,12	0,42	-0,48	-0,34	1,45
2016	-0,79	-2,36	-0,16	0,44	0,76	-0,14	0,85	-0,72	-0,15	-0,23	-0,21	0,58	-2,15
2015	2,50	0,33	0,81	-0,28	0,08	-1,06	-0,39	-2,07	-1,31	0,95	0,63	-0,98	-0,88

Drawdown

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

Max Drawdown (%)	-11,63
Max Drawdown of Periods (months)	45,00
Max Drawdown Peak Date	01/04/2015
Max Drawdown Valley Date	31/12/2018

Evolución de la volatilidad anualizada



Comentario del gestor

Las Bolsas cierran el mes de diciembre con subidas en la mayoría de los índices desarrollados. Los índices americanos acabaron el año marcando máximos históricos, el S&P 500 subió un 2,86% y el Eurostoxx 50 un 1,12%. En el mercado de divisas, el euro se apreció un 1,77% hasta 1,1213 dólares. En renta fija, el Bund cerró el mes con un yield negativa del -0,188% mientras que la rentabilidad del Treasury cerró en el 1,919%.

La publicación del detalle del acuerdo comercial entre EE.UU. y China, así como la publicación de algunos datos económicos y de actividad respaldaron el optimismo de los inversores en la recta final de año. En lo que respecta al Reino Unido, Boris Johnson consiguió una mayoría absoluta en la Cámara de los Comunes. En este sentido, el *brexit* se haría efectivo como muy tarde el 31 de enero de 2020. Respecto los Bancos Centrales, la Fed y el BCE dieron un mensaje de continuidad de sus políticas monetarias acomodaticias.

El fondo cerró el mes de diciembre con una subida del 0,71% cerrando con un 7,53% el año 2019. Por el lado positivo, el Caja Ingenieros Emergentes subió un 3,66% mientras que el Pictet TR Mandarin subió un 2,87%. Mientras que las principales detracciones, el Pimco Global Investment Grade cayó un -1,27% y el Pictet Chinese un -0,61%. Respecto a la operativa, durante el mes de diciembre se realizó un switch del Pictet Chinese por el Schroder Asian Local Currency y se compró el fondo de HSBC Multi Asset Style. Además se llevaron a cabo operaciones en derivados con el objeto de realizar coberturas sobre divisa con un resultado global positivo de +0,17%.

Informe de Riesgo

Perfil de riesgo: Conservador



Este perfil se define como aquel que, aun teniendo como objetivo prioritario la conservación del capital, admite niveles reducidos de riesgo que podrían ayudar a mantener la capacidad adquisitiva asociada a la inversión, reduciendo los efectos negativos de la inflación.

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 CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÈDIT DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CRÈDITO, 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, SGIC, SAU. All rights reserved.