

CAIXA ENGINYERS GESTIÓ DINÀMICA A, FI

Informe Desembre 2019

Objectiu d'Inversió

En condicions actuals de mercat, la rendibilitat actual neta que es correspon amb la volatilitat objectiu del FI es: Euribor 3 mesos més 400 punts bàsics. S'invertirà com a mínim un 50% del patrimoni en IIC financeres que siguin actives aptes, harmonitzades o no, incloent estratègies de gestió alternativa, pertanyin o no al grup de la gestora. Com a màxim s'invertirà un 20% en una mateixa IIC. Les IIC no harmonitzades seran menys del 30% del patrimoni.

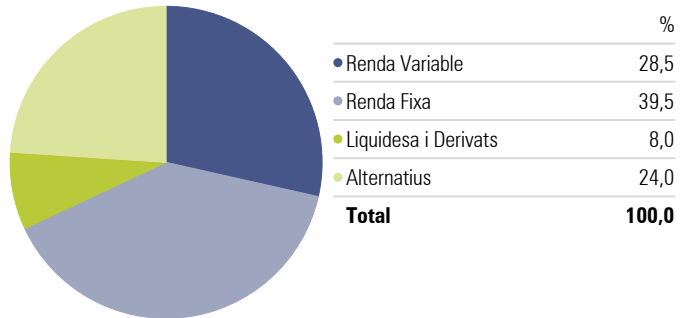
Informació General

Societat gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Nom del gestor	Sergi Casoliva
Patrimoni fons	38.989.065 €
ISIN	ES0119488007
Data de constitució	29/10/2010
Valor Liquidatiu	99,00 €
Divisa	Euro
Comissió de gestió	1,35%
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament (*)	0,00%
UCITS	Yes

(*) Si el període de permanència de les participacions en el fons fos inferior o igual a 30 dies, s'aplicarà una comissió de reemborsament de l'1%.

Distribució d'actius

Portfolio Date: 31/12/2019



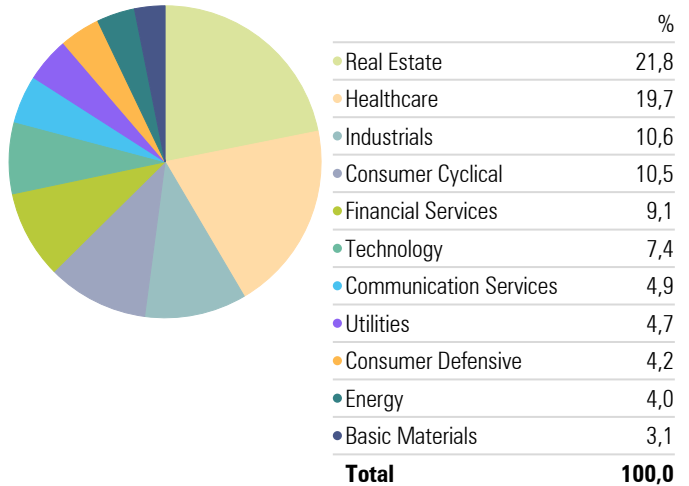
10 majors posicions

Portfolio Date: 31/12/2019

	% sobre Patrimoni	País
PIMCO GIS GlnGd Crdt Instl USD Acc	7,15	IRL
Man GLG Alpha Select Alt ILH EUR Acc	6,52	IRL
Principal Finisterre Uncons EMFI I2HAcc€	5,92	IRL
Invesco Physical Gold ETC	5,67	IRL
Evli Nordic Corporate Bond B	4,83	FIN
DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield F	4,74	LUX
Nordea 1 - Low Dur Eurp Cov Bd BI EUR	4,53	LUX
iShares JP Morgan \$ EM Bond ETF USD Dist	4,42	IRL
BMO Real Estate Eq Mkt Netrl B Acc EUR	4,33	IRL
MLCX Commodity Alpha UCITS EUR B-5 Acc	4,29	LUX

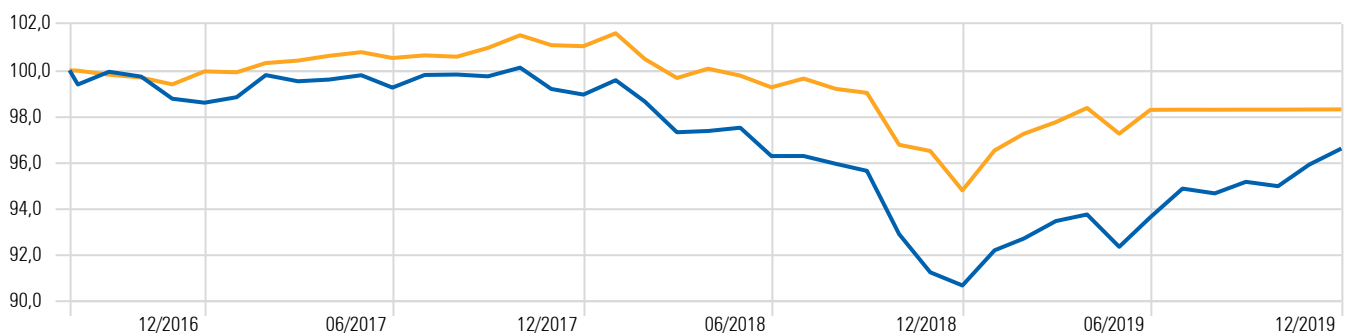
Distribució per sectors

Portfolio Date: 31/12/2019



Rendibilitat Acumulada

Time Period: 23/08/2016 to 31/12/2019



— Caja Ingenieros Gestión Dinámica A FI

— Categoría Inverco CI Gestión Dinámica

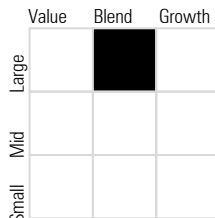
Informació Tècnica

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

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Rati d'Informació	Sharpe Rati	Tracking Error
Caja Ingenieros Gestió Dinàmica A FI	6,52	2,99	0,92	0,18	0,38	5,02
Categoría Inverco CI Gestió Dinàmica	3,69	2,52	0,00	—	0,62	0,00

Estil Morningstar

Morningstar Equity Style Box™



Market Cap

	%
Market Cap Giant %	27,2
Market Cap Large %	30,1
Market Cap Mid %	26,5
Market Cap Small %	15,2
Market Cap Micro %	1,0

Rendibilitats mensuals (%)

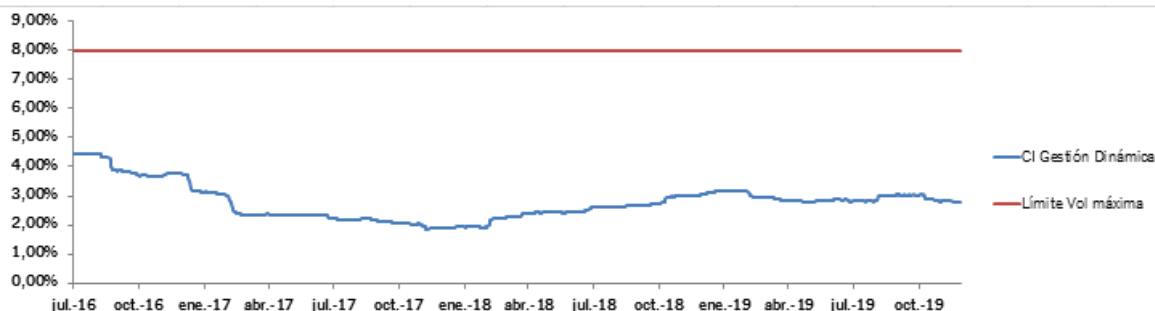
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2019	1,68	0,55	0,82	0,30	-1,49	1,39	1,32	-0,22	0,53	-0,20	0,98	0,72	6,52
2018	0,63	-0,92	-1,35	0,05	0,15	-1,26	0,00	-0,35	-0,32	-2,86	-1,77	-0,62	-8,33
2017	0,24	0,97	-0,27	0,07	0,19	-0,54	0,55	0,02	-0,08	0,38	-0,92	-0,24	0,35
2016	0,30	-1,30	0,54	0,86	0,82	0,17	0,86	-0,80	0,55	-0,21	-0,96	-0,17	0,64
2015	3,02	0,41	0,99	-0,30	-0,01	-1,07	-0,34	-0,32	-0,81	1,27	0,55	-0,28	3,08

Drawdown

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

Max Drawdown (%)	-9,47
Max Drawdown of Periods (months)	29,00
Max Drawdown Peak Date	01/08/2016
Max Drawdown Valley Date	31/12/2018

Evolució de la volatilitat anualitzada



Comentari del gestor

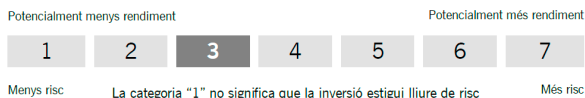
Les Borses tanquen el mes de desembre amb pujades en la majoria dels índexs desenvolupats. Els índexs americans van acabar l'any marcant màxims històrics, el S&P 500 va pujar un 2,86% i l'Eurostoxx 50 un 1,12%. En el mercat de divises, l'euro es va apreciar un 1,77% fins a 1,1213 dòlars. En renda fixa, el Bund va tancar el mes amb una yield negativa del -0,188% mentre que la rendibilitat del Treasury va tancar en el 1,919%.

La publicació del detall de l'acord comercial entre els EUA i la Xina, així com la publicació d'algunes dades econòmiques i d'activitat van recolzar l'ànim dels inversors en la recta final d'any. Pel que fa al Regne Unit, Boris Johnson va aconseguir una majoria absoluta en la Cambra dels Comuns. En aquest sentit, el *brexit* es faria efectiu com a més tard el 31 de gener de 2020. Respecte als Bancs Centrals, la Fed i el BCE van donar un missatge de continuïtat de les seves polítiques monetàries acomodaticies.

El fons va tancar el mes de desembre amb una pujada del 0,72% tancant amb un 6,52% l'any 2019. Pel costat positiu, el ETF Amundi MSCI Emerging Markets va pujar un 5,83% i les matèries primeres un 3,15%. Mentre que les principals detracions, el Pimco Global Investment Grade va caure un -1,27% i el ETF de Merger Arbitrage un -0,74%. Respecte a l'operativa, durant el mes de desembre es va realitzar un switch del Pictet Chinese pel Schroder Asian Local Currency. A més es van dur a terme operacions en derivats a fi de realitzar cobertures sobre divisa amb un resultat global positiu de +0,03%....

Informe de Risc

Perfil de risc: Conservador



Aquest perfil es defineix com aquell que, tot i tenir com a objectiu prioritari la conservació del capital, admet nivells reduïts de risc que podrien ajudar a mantenir la capacitat adquisitiva associada a la inversió, reduint els efectes negatius de la inflació.

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 fons 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.