

CAJA INGENIEROS PREMIER A, FI

Informe Diciembre 2019

Objetivo de Inversión

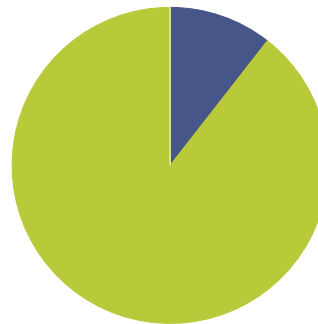
Fondo de gestión activa de Renta Fija Internacional. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice formado por la media de la rentabilidad a un año de la categoría Renta Fija Internacional de Inverco. Invierte el patrimonio en activos de Deuda Pública y Privada, sin predeterminación por sectores o países. El horizonte temporal recomendado es superior a 4 años.

Información General

Sociedad gestora	Caja Ingenieros Gestión SGIC
Patrimonio fondo	99.530.527 €
ISIN	ES0115532030
Fecha de constitución	05/06/2003
Valor Liquidativo	718,27 €
Divisa	Euro
Comisión de gestión	0,90%
Comisión de suscripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%
Rating Morningstar	★★
Duración efectiva	2,55
Vencimiento efectivo	3,39
TIR	0,44%
UCITS	Yes

Distribución de activos

Portfolio Date: 31/12/2019



	%
• Liquidez	10,6
• Renta Variable	0,0
• Renta Fija	89,4
• Otros	0,0
Total	100,0

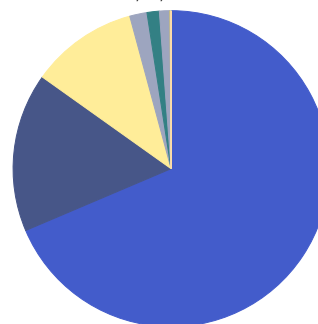
10 mayores posiciones

Portfolio Date: 31/12/2019

	% sobre Patrimonio	País
Groupama Trésorerie IC	5,04	FRA
Spain (Kingdom of)	4,63	ESP
AXAIMFIS Europe Short Dur HY B Cap EUR	4,23	LUX
Spain (Kingdom of)	3,50	ESP
Aigues de Barcelona 1.94%	2,12	ESP
Spain (Kingdom of)	2,06	ESP
Intesa Sanpaolo S.p.A. 0.75%	2,03	ITA
Goldman Sachs Group, Inc. 0.22%	2,02	USA
Indonesia (Republic of) 2.63%	1,87	IDN
WHITBREAD GROUP PLC 3.38%	1,86	GBR

Distribución por sectores

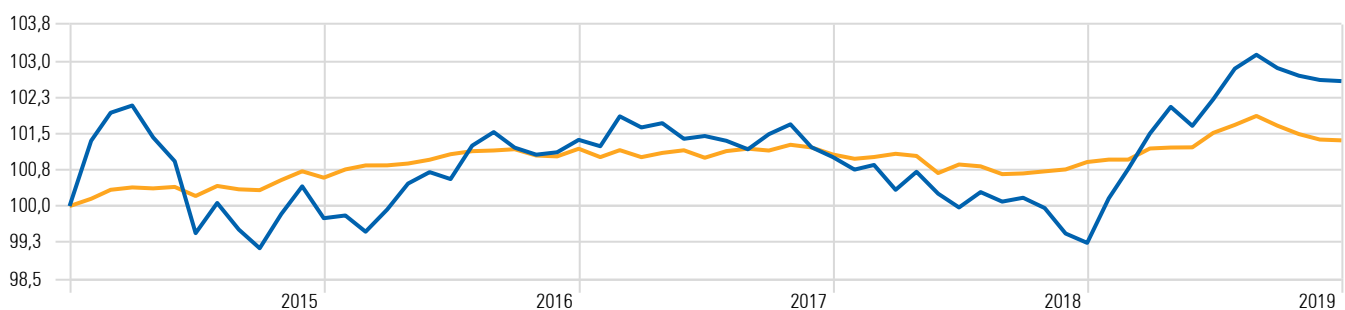
Portfolio Date: 31/12/2019



	%
• Corporate Bond	68,6
• Government	16,2
• Cash & Equivalents	10,9
• Government Related	1,8
• Agency Mortgage-Backed	1,3
• Forward/Future	1,1
• Asset-Backed	0,1
• Covered Bond	0,0
• Convertible	0,0
Total	100,0

Rentabilidad Acumulada

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



— Caja Ingenieros Premier A FI

— BbgBarc Euro Agg 1-3 Yr TR EUR

Source: Morningstar Direct

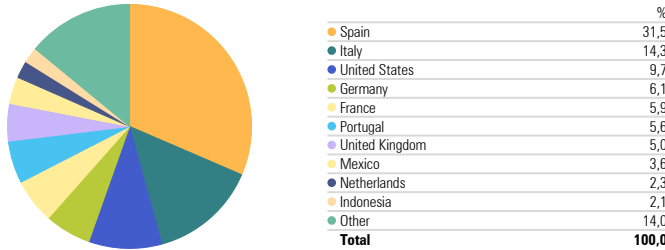
Información Técnica

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

	Rentab	Volat	Rent sobre Bench	Ratio de Información	Sharpe Ratio	Tracking Error
Caja Ingenieros Premier A FI	3,37	1,52	2,92	2,37	2,41	1,24
BBgBarc Euro Agg 1-3 Yr TR EUR	0,44	0,54	0,00	—	1,55	0,00

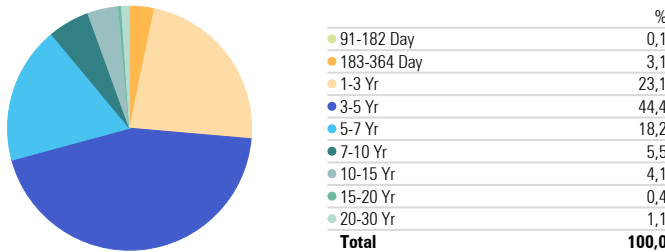
Distribución por países

Portfolio Date: 31/12/2019



Distribución por vencimiento de la Renta Fija

Portfolio Date: 31/12/2019



Comentario del gestor

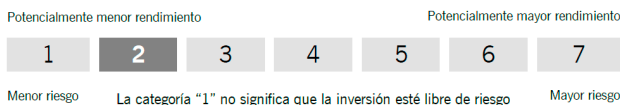
El CI Premier cierra el mes con una caída del 0,02% mermado por el repunte generalizado de los tipos acumulando un 3,37% en el año, mientras que el índice de referencia obtuvo un -0,14% durante noviembre consiguiendo así un 5,90% en el año.

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 EEUU, la Reserva Federal mantuvo sin cambios los tipos de interés oficiales en el rango 1,50% - 1,75%. En su comparecencia de prensa, Jerome Powell recalzó que las perspectivas económicas seguían siendo favorables a pesar de riesgos procedentes de las tensiones comerciales entre EEUU y China. 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.

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: Conservador



Rentabilidades mensuales (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2019	0,93	0,61	0,72	0,54	-0,38	0,54	0,62	0,28	-0,27	-0,15	-0,09	-0,02	3,37
2018	-0,25	0,10	-0,51	0,37	-0,45	-0,28	0,32	-0,20	0,08	-0,21	-0,53	-0,19	-1,75
2017	-0,13	0,61	-0,23	0,09	-0,32	0,06	-0,10	-0,17	0,31	0,20	-0,46	-0,20	-0,35
2016	0,06	-0,34	0,46	0,54	0,24	-0,14	0,69	0,28	-0,32	-0,14	0,05	0,25	1,62
2015	1,35	0,57	0,15	-0,65	-0,49	-1,47	0,63	-0,55	-0,39	0,71	0,57	-0,66	-0,25

Drawdown

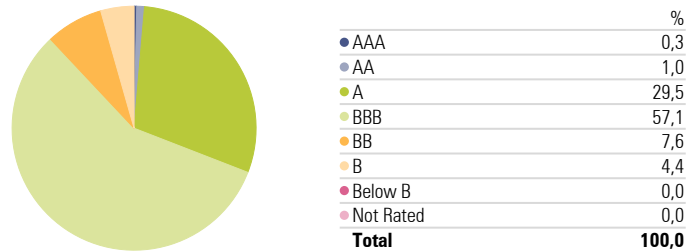
Time Period: 01/01/2015 to 31/12/2019

Calculation Benchmark: BBgBarc Euro Agg 1-3 Yr TR EUR

	CI Premier A	BBgBarc Euro Agg 1-3
Max Drawdown (%)	-2,89	-0,60
Max Drawdown of Periods (months)	6,00	10,00
Max Drawdown Peak Date	01/04/2015	01/11/2017
Max Drawdown Valley Date	30/09/2015	31/08/2018

Distribución calidad crediticia

Portfolio Date: 30/11/2019



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 CRÈDITO 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.