


## Información general



Entidad gestora	Caja Ingenieros Vida, SAU
Entidad depositaria	Caja de Ingenieros, SCC
Entidad promotora	Caja de Ingenieros, SCC
Fecha de constitución	09/11/1995
Comisión de gestión	1,30%
Comisión de depósito	0,20%
Auditor	Deloitte, SL
Núm. Registro DGS	N-0997
Categoría	Renta Fija Mixta
Rating Morningstar	Overall ★★
Globos Sostenibilidad Morningstar	

## Indicador de riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del Fondo, y está calculado en base a datos históricos mediante el indicador SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que tiene una escala entre 1 y 7. Este dato puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. Adquiere esta categoría fundamentalmente por el riesgo de tipo de interés, así como por el de mercado y el de divisa.

## Indicador de liquidez

-  El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acacimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
-  El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

## Comentario de cartera

Abril fue un mes positivo para los activos de riesgo, aunque dominado por la guerra en Irán. El escenario central apunta a una resolución en los próximos meses, dado el interés de ambas partes en negociar. Sin embargo, las exigencias mutuas siguen siendo incompatibles y el bloqueo del Estrecho de Ormuz continúa. Esto mantuvo elevados los precios del petróleo y del gas. El Brent por encima de los 110 dólares reforzó las presiones inflacionistas de corto plazo. Aun así, la renta variable global rebotó con fuerza, liderada por tecnología, semiconductores e inteligencia artificial. Estados Unidos volvió a destacar, apoyado por resultados empresariales mejores de lo esperado. Asia emergente también tuvo un comportamiento muy sólido, especialmente Taiwán y Corea del Sur. Europa avanzó de forma más moderada, afectada por su mayor sensibilidad al shock energético.

En renta fija, la deuda pública sufrió por el repunte de las expectativas de inflación. La rentabilidad del Treasury a 10 años subió hasta el 4,37%, mientras que la del bono alemán a 10 años avanzó hasta el 3,04%. Por su parte, tanto el BCE como la Fed mantuvieron sus tipos de referencia sin cambios en sus reuniones de abril. No obstante, ambos bancos centrales pusieron más énfasis en controlar el riesgo inflacionista derivado de la guerra. Lagarde señaló que las próximas semanas serán clave para valorar una subida de tipos, y la Fed adoptó un tono más hawkish de lo esperado. Algunos miembros defendieron que el comunicado reflejara que tanto una subida como una bajada de tipos siguen siendo posibles. Jerome Powell indicó que permanecerá como gobernador de la Fed tras finalizar su mandato como presidente. Finalmente, el crédito corporativo tuvo un buen comportamiento, apoyado por el apetito por riesgo. El diferencial investment grade se estrechó hasta 68 pb, y el diferencial high yield hasta 266 pb, cerca de niveles previos al conflicto. Las primas de riesgo italiana y española también mejoraron hasta 82 y 46 pb.

En este contexto, se ha reducido ligeramente la inversión en RV hasta el 25,5%, se han materializado beneficios en emisiones con potencial limitado y sustituido por otras con mayor potencial a través del mercado primario. También se reduce ligeramente la duración hasta 4,2.

## Rentabilidad Histórica Anualizada (TAE)

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	0,01%	2,65%	-0,56%	3,08%	3,69%	0,77%
Índice <sup>1</sup>	1,20%	3,29%	0,66%	8,60%	7,80%	3,83%

	D. Inicio	2025	2024	2023	2022	2021
Fondo	1,88%	1,93%	4,98%	6,28%	-11,42%	5,03%
Índice <sup>1</sup>	4,70%	4,98%	10,06%	11,14%	-11,55%	7,62%

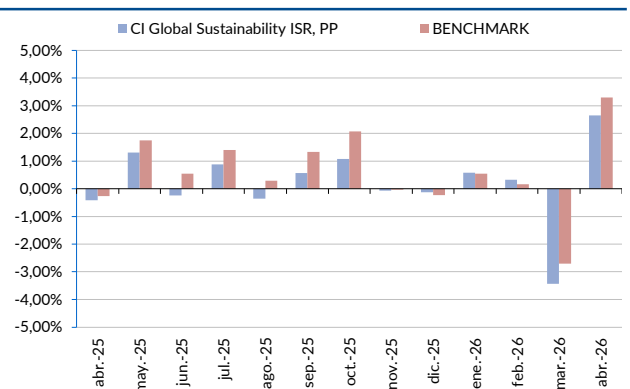
(1) Benchmark: 25% FTSE 4 GOOD Global 100 EUR + 48,75% IBOXX CORP 3-5Y + 26,25% IBOXX EZSOV 3-5Y. Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

## Información Técnica

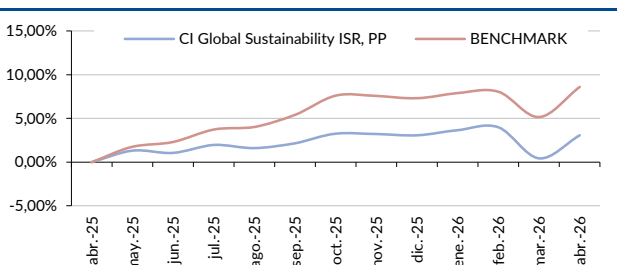
Valor liquidativo	10,56	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	56,47	Tracking Error	0,38%
Volatilidad	4,13%	Information Ratio	-1,14
Ratio de Sharpe 3a	0,89	Beta	0,97
Alpha Jensen	-0,05	Correlación	93,25%
TIR*	3,77	Duración*	4,20

\*Datos sobre la cartera de Renta Fija

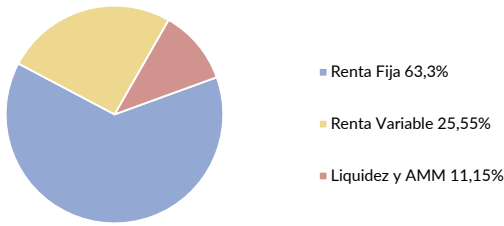
## Rentabilidad Mensual



## Rentabilidad Acumulada



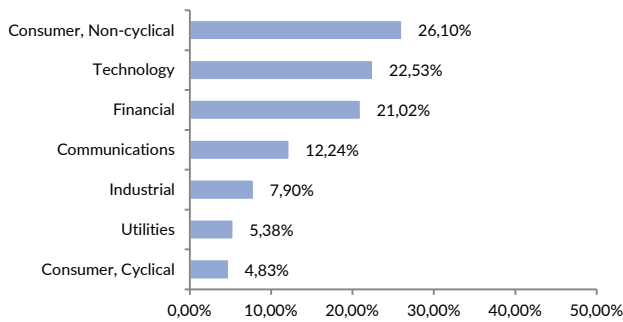
## Distribución por Activos



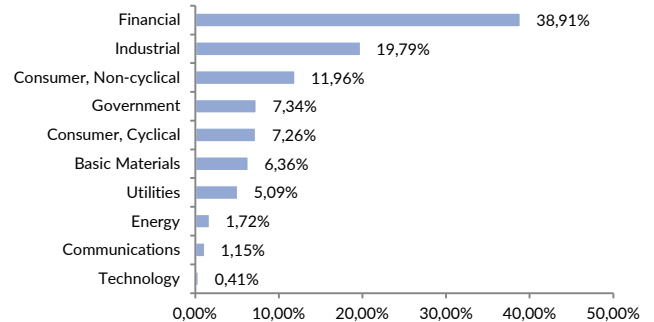
## Top 10

ALPHABET INC CL A	2,32%
CBRE GI 0,50% 27/01/28	2,03%
REPUBLICA DE CHILE 0,555% 21/01/29	1,98%
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	1,91%
WENDEL SA 4,50% 19/06/30	1,89%
MICROSOFT CORP	1,85%
RCI BANQUE SA 3,375% 26/07/29	1,81%
BANCO SABADELL 3,50% 27/05/31	1,64%
ROYAL BANK OF CANADA FL 02/07/28	1,64%
REPUBLIC OF INDONESIA 3,65% 10/09/2024	1,25%

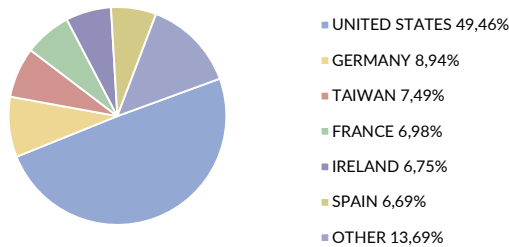
## Distribución por Sectores (Renta Variable)



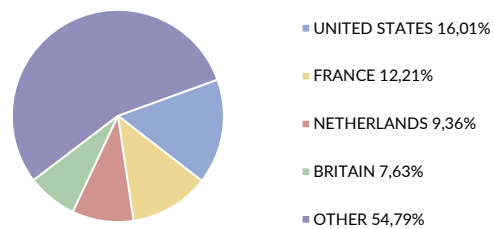
## Distribución por Sectores (Renta Fija)



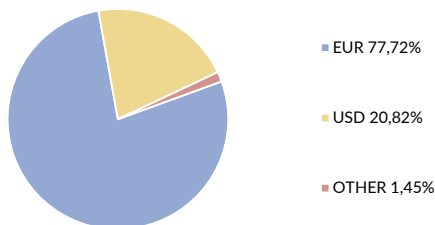
## Distribución por Países (Renta Variable)



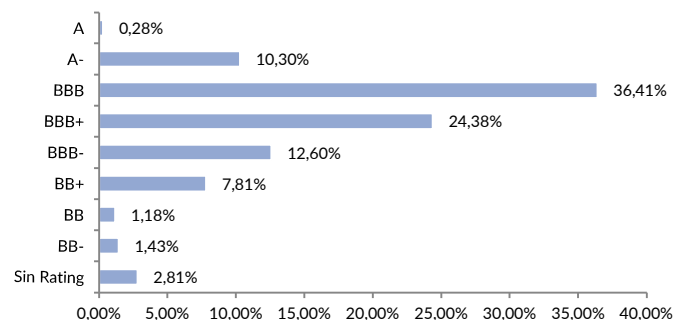
## Distribución por Países (Renta Fija)



## Distribución por Divisa



## Distribución por Rating (Renta Fija)



Este documento, así como los datos que contiene, ha sido elaborado por Caja Ingenieros Vida con la finalidad de proporcionar a sus socios información y datos de carácter general y objetivo a la fecha de emisión de dicho documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, sino que deben ser tomados como información con carácter puramente comercial sin que puedan servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. El inversor que tenga acceso a este documento debe tener en cuenta que los valores, los instrumentos o las inversiones a que éste se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo, ya que no han sido tomados en consideración para la elaboración de la presente información, por lo que deberá tomar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico que pueda ser necesario.