

## Información general



Entidad gestora	Caja Ingenieros Vida, SAU
Entidad depositaria	Caja de Ingenieros, SCC
Entidad promotora	Caja de Ingenieros, SCC
Fecha de constitución	20/11/2001
Comisión de gestión	0,85%
Comisión de depósito	0,20%
Auditor	Deloitte, SL
Núm. Registro DGS	N-2599
Categoría	Renta Fija Largo Plazo
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 acaecimiento 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

La guerra en Irán y los titulares sobre un potencial acuerdo dominaron el sentimiento del mercado este mes nuevamente. Las expectativas de mediano y largo plazo se centran en que el conflicto terminaría dentro de unos meses dado que ambas partes parecen mostrarse favorables a un acuerdo. Sin embargo, las exigencias de ambos lados son rechazadas mutuamente y el bloqueo del Estrecho de Ormuz se mantiene por lo que los precios del petróleo y del gas se mantienen altos. Esto eleva las expectativas de inflación en el corto plazo y genera preocupación por el impacto en el crecimiento económico global. Durante sus reuniones del mes, donde volvieron a mantener sus tipos de referencia sin cambios, el BCE y la FED pusieron un mayor énfasis en el control de un potencial incremento de la inflación producto de la guerra y su potencial impacto negativo en el crecimiento económico de ambas regiones. Lagarde indicó que las siguientes seis semanas deberían de proveer mayor información para determinar si un alza en sus tipos de referencia es lo adecuado. La decisión de la FED por su lado fue más *hawkish* de lo esperado, con algunos miembros indicando que deseaban un comunicado que refleje que tanto un recorte como un alza de sus tipos de referencia sean una posibilidad. Powell informó que se mantendrá como uno de los gobernadores de la FED una vez terminado su mandato como presidente.

De este modo, la rentabilidad de la deuda estadounidense a 10 años subió a 4,37% y la alemana a 3,04% al cierre de mes. Asimismo, las primas de riesgo italiana y española se ajustaron significativamente a 82pb y 46pb, respectivamente. El diferencial de crédito "Investment Grade" se ajustó significativamente a 68pb, mientras el "High Yield" a 266pb, niveles muy cercanos a los previos al conflicto en Irán.

## Rentabilidad Histórica Anualizada (TAE)

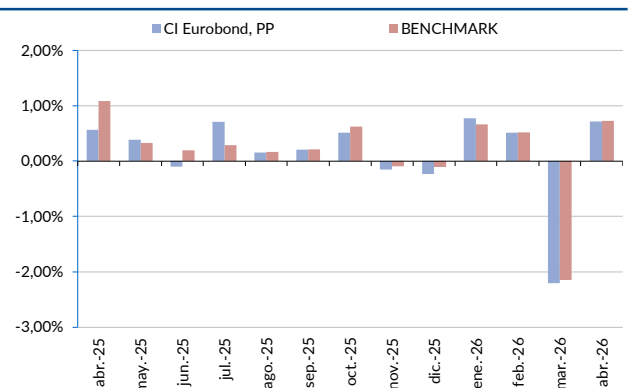
	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	-0,24%	0,72%	-1,00%	1,24%	3,73%	0,35%
Índice <sup>1</sup>	-0,26%	0,73%	-0,92%	1,36%	3,97%	0,34%

	D. Inicio	2025	2024	2023	2022	2021
Fondo	1,18%	2,18%	4,47%	6,74%	-10,09%	-0,73%
Índice <sup>1</sup>	2,99%	3,30%	4,04%	6,89%	-10,88%	-0,55%

(1) Benchmark: 65% IBOXX CORP 3-5Y + 35% IBOXX EZSOV 3-5Y. Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

## Rentabilidad Mensual

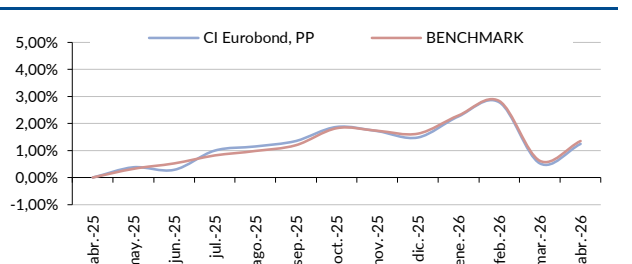


## Información Técnica

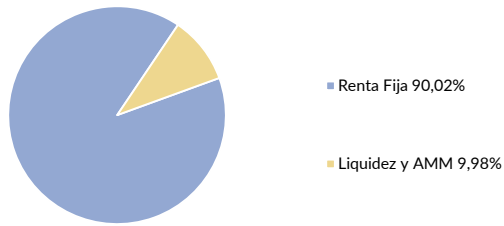
Valor liquidativo	8,01	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	33,77	Tracking Error	0,19%
Volatilidad	1,96%	Information Ratio	-0,60
Ratio de Sharpe 3a	1,39	Beta	0,90
Alpha Jensen	0,00	Correlación	96,46%
TIR*	3,71	Duración*	5,60

\*Datos sobre la cartera de Renta Fija

## Rentabilidad Acumulada



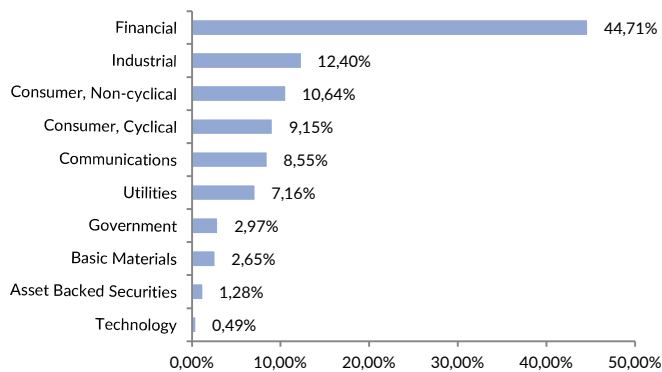
## Distribución por Activos



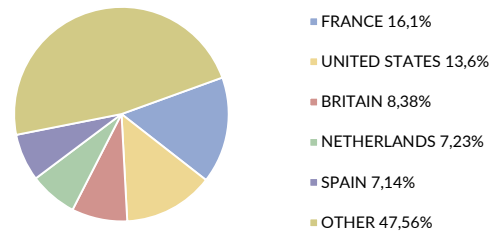
## Top 10

HYPONOE LB NOE WIEN AG	3,375%	23/04/30	2,35%
MITSUBISHI HC CAP UK PLC	2,856%	26/11/28	1,48%
P3 GROUP SARL	3,375%	22/03/31	1,45%
KION GROUP AG	4,125%	24/03/31	1,34%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	5,993%	PERPETUAL	1,25%
NEW IMMO HOLDING SA	6%	22/03/29	1,22%
ABN AMRO BANK NV	3,375%	09/04/2030	1,19%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	3,384%		1,18%
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4,00%	23/04/30	1,18%
VERALLIA SA	3,5%	14/11/29	1,18%

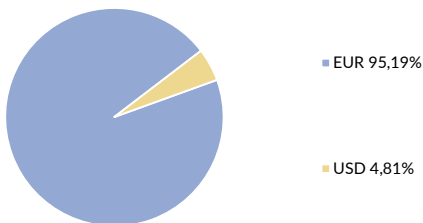
## Distribución por Sectores (Renta Fija)



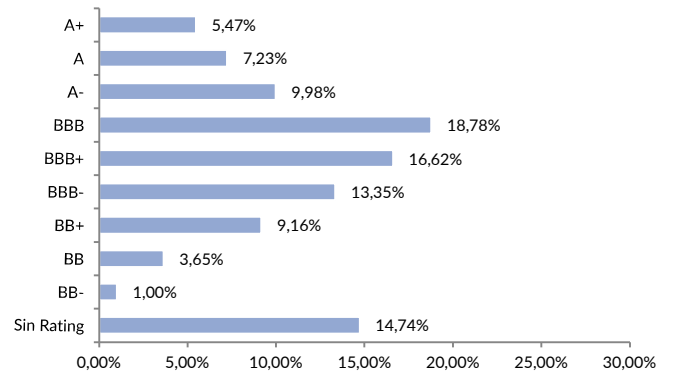
## Distribución por Países (Renta Fija)



## 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.