

Información general

Entidad gestora	Caja Ingenieros Vida, SAU
Entidad depositaria	Caja de Ingenieros, SCC
Entidad promotora	Caja de Ingenieros, SCC
Fecha de constitución	18/06/2015
Comisión de gestión	1,30%
Comisión de depósito	0,10%
Auditor	Deloitte, SL
Núm. Registro DGS	N-5025
Categoría	Renta Fija Mixta
Rating Morningstar	Overall ★★
Globos Sostenibilidad Morningstar	

Comentario de cartera

En abril hemos visto un punto de inflexión importante para los mercados bursátiles. Durante el mes hemos experimentado una de las recuperaciones más rápidas de los últimos años con una subida del +7,7% del índice mundial de las bolsas gracias a la desescalada del conflicto bélico en el Golfo Pérsico, y sobre todo por la excepcional temporada de resultados del primer trimestre. Las elevadas inversiones en IA han propulsado el alza de los beneficios, liderados por las empresas tecnológicas, las de semiconductores y las de proveedores de centros de datos. Además el alza del petróleo y de las materias primas han elevado los beneficios de las empresas de energía, mineras y materiales. En EE.UU. se ha publicado un incremento de los beneficios por acción (BPA) superior al +23% respecto al año anterior con más del 80% de las empresas batiendo las estimaciones y en Europa los BPAs se han incrementado un +6% con un 60% de sorpresas positivas. Por ejemplo, el incremento anual de los ingresos de las divisiones de Centros de datos y Cloud de Google, Microsoft y Amazon (empresas que tenemos en cartera) se han acelerado hasta el +60%, +40% y +30% respectivamente y se han duplicado las carteras de pedidos. Por lo que estamos en una subida apoyada por fundamentales.

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%. A pesar de que tanto el BCE como la Fed mantuvieron sus tipos de referencia sin cambios se espera una subida de los tipos en Europa para controlar el riesgo inflacionista, y la Fed también adoptó un tono más hawkish de lo esperado. 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 puntos básicos (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.

La duración de la cartera es de 3,5 años y tenemos un 10% en liquidez remunerada para aprovechar las subidas de tipos y oportunidades en acciones.

Rentabilidad Histórica Anualizada (TAE)

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	0,62%	3,36%	0,04%	4,92%	4,59%	0,20%
Índice ¹	1,14%	2,38%	0,41%	6,61%	7,02%	3,13%
	D. Inicio	2025	2024	2023	2022	2021
Fondo	16,03%	2,11%	7,99%	5,83%	-16,01%	4,87%
Índice ¹	44,67%	4,05%	9,00%	10,09%	-11,57%	7,74%

(1) Benchmark: 25% MSCI WORLD EUR + 48% IBOXX CORP 3-5Y + 27% IBOXX EZSOV 3-5Y. Hasta 30/11/2023 30% MSCI WORLD EUR + 45,50% IBOXX CORP 3-5Y + 24,50% IBOXX EZSOV 3-5Y. Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

Información Técnica

Valor liquidativo	11,60	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	43,20	Tracking Error	0,41%
Volatilidad	3,80%	Information Ratio	-0,31
Ratio de Sharpe	0,55	Beta	1,19
Alpha Jensen	-0,02	Correlación	94,02%
TIR*	3,46	Duración*	3,46



*Datos sobre la cartera de Renta Fija

Indicador de riesgo

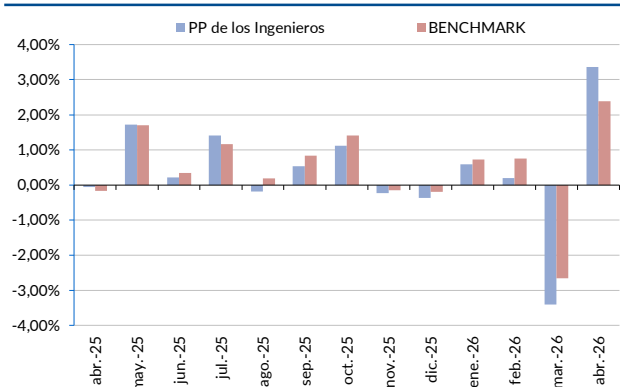
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

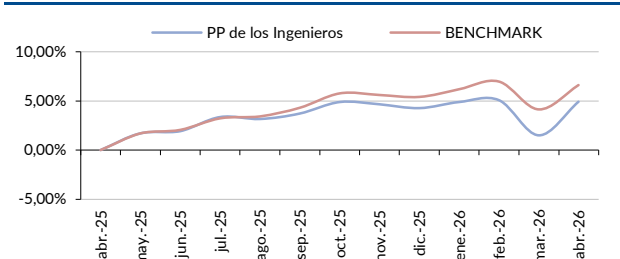
Indicador de liquidez

  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.

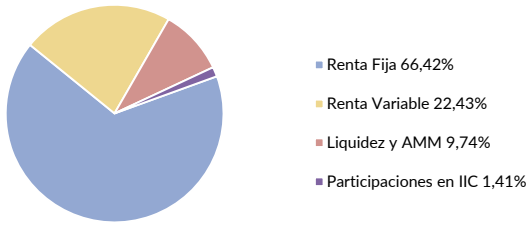
Rentabilidad Mensual



Rentabilidad Acumulada



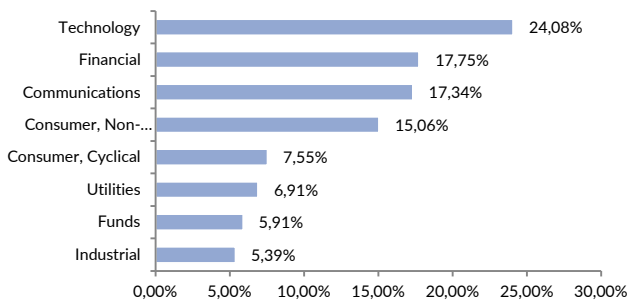
Distribución por Activos



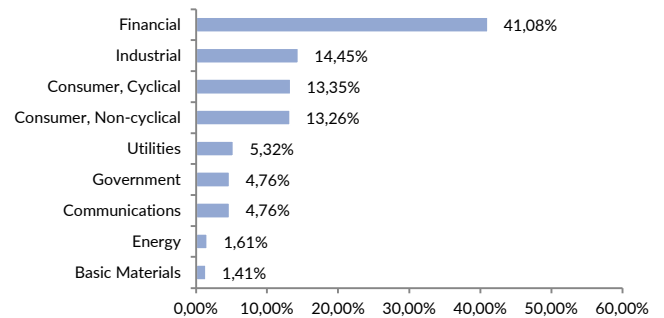
Top 10

FCC AQUALIA 2,629% 08/06/27	3,30%
KELLOGG CO 0,50% 20/05/29	3,01%
ICADE SANTE 1,375% 17/09/30	2,93%
DIGITAL EURO FIN 1,125% 09/04/28	2,66%
CELLNEX FINANCE CO SA 1,25% 15/01/29	2,64%
PROSUS 1,539% 03/08/28	2,24%
VALEO 1% 03/08/28	2,20%
SANDVIK AB 0,375% 25/11/28	2,16%
BANK OF MONTREAL 2,75% 15/06/27	2,13%
CCEP FINANCE IRELAND DAC 0,50% 06/09/29	2,12%

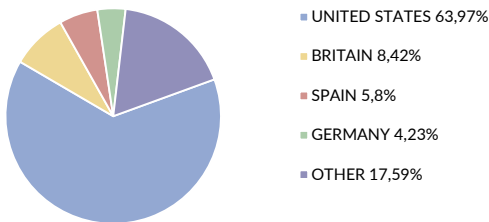
Distribución por Sectores (Renta Variable)



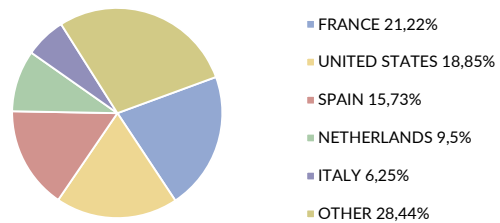
Distribución por Sectores (Renta Fija)



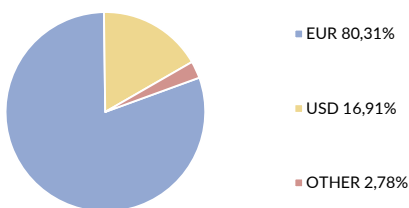
Distribución por Países (Renta Variable)



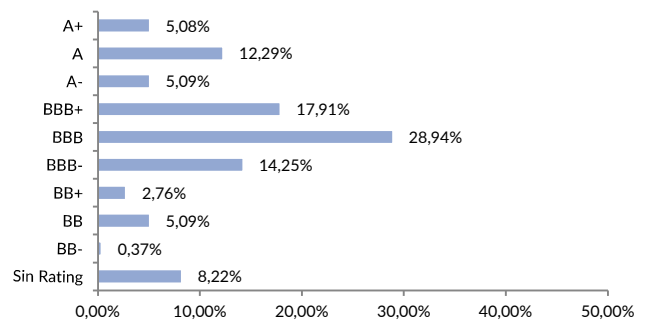
Distribución por Países (Renta Fija)



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.