

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	3 años	5 años
	★★★★	★★★	★★★

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

El CI Global Sustainability ISR, PP subió un 0,73% en julio, y con ello acumula una ganancia del 4,85% en el año, mientras que el índice de referencia se anotó un 1,50% y consolida una revalorización del 7,81% en lo que llevamos de año.

Como se anticipó en el mes de junio, el deterioro del crudo macro, en buena parte argumentado por el tensionamiento en las relaciones comerciales de EEUU con China, fue el detonante de la acción de la FED y el BCE en sus reuniones del mes de julio. En el primero de los casos, la Reserva Federal bajó el tipo de referencia en 25pb, hasta el rango 2,00%-2,25%. Un movimiento esperado, aunque enfrió las expectativas sobre la continuidad de dicha tendencia. Por su parte, el BCE no actuó, pero volvió a incrementar el tono acomodaticio y el mercado ya ha puesto en precio movimientos a corto plazo en materia de tipos y/o nuevas compras de activos. Todo ello fue capturado positivamente por los mercados de renta variable, mientras que la renta fija continuó teniendo un desempeño excepcional con una notable reducción de rentabilidades a lo largo de la curva.

Respecto a los contribuidores del fondo, Taiwan Semiconductor y Technip son las posiciones que tuvieron un mejor desempeño, con alzas del 8,83% y 11,28% respectivamente. Por el contrario, Siemens Gamesa (-13,30%) corrigió fuertemente tras presentación de resultados ante la perspectiva de deterioro del negocio de turbinas marinas, mientras que CaixaBank (-11,24%) acusó la cesión de las curvas de tipos de interés.

En cuanto a decisiones de gestión, en la cartera de renta variable se modificaron los pesos de algunas posiciones en función de la expectativa de retorno y riesgo de las mismas. Asimismo, se construyó una nueva posición en la compañía de bienes de lujo francesa Kering, más conocida por ser la dueña de Gucci.

En referencia a la cartera de renta fija, se acumuló en varios nombres en cartera y se reemplazó la emisión de Ferrovie dello Stato de 2021 por un bono verde del mismo emisor recientemente emitido a 7 años. También se liquidó una posición en BNP Paribas cupón fijo a 3 años para invertir en una emisión cupón flotante de la misma entidad, mejorando el perfil de retorno-riesgo en términos de riesgo de tipos de interés. Finalmente, se vendió la totalidad del bono de Sodexo 2022 tras haber dejado de formar parte del universo invertible por criterios ASG.

Rentabilidad Histórica Anualizada (TAE)

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	4,85%	0,73%	0,37%	0,30%	0,65%	1,21%
Índice ¹	7,81%	1,50%	1,92%	5,45%	3,60%	3,76%

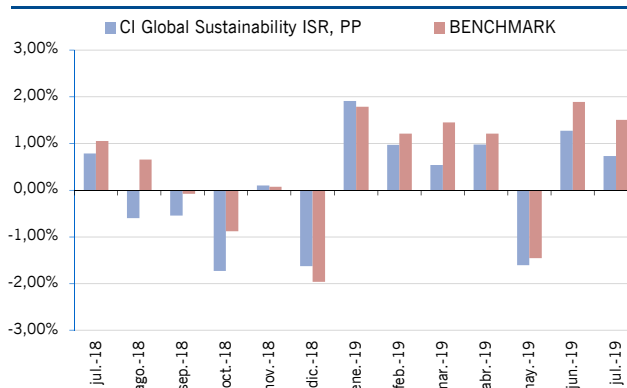
	D. Inicio	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	2,94%	-3,91%	0,41%	1,38%	0,52%	7,38%
Índice ¹	5,22%	-0,97%	2,08%	3,93%	2,81%	8,07%

(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.

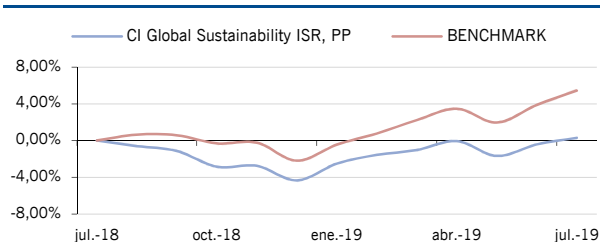
Información Técnica

Valor liquidativo	10,11	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	54,88	Tracking Error	0,46%
Volatilidad	2,92%	Information Ratio	-0,92
Ratio de Sharpe 3a	0,37	Beta	0,73
Alpha Jensen	-0,04	Correlación	87,34%

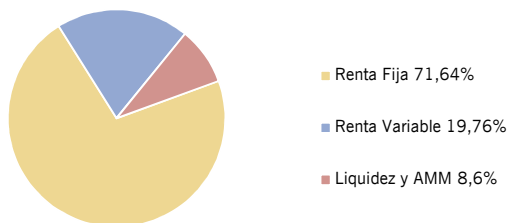
Rentabilidad Mensual



Rentabilidad Acumulada



Distribución por Activos

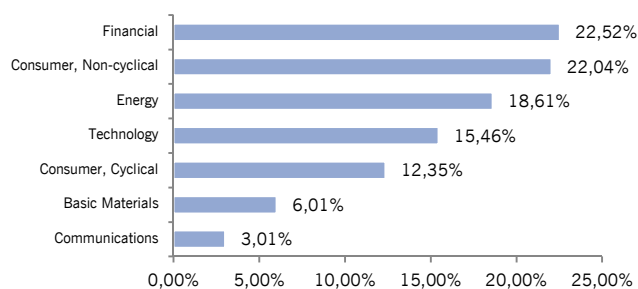


* Se incluye posición en derivados

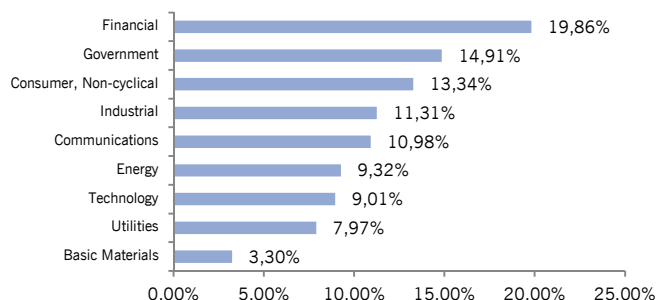
Top 10

SKF AB 1,625% 02/12/22	2,52%
GALP ENERGIA 3,00% 14/01/21	2,31%
AIGUES DE BARCELONA 1,944% 15/09/21	2,30%
CRITERIA CAIXAHOLDING 1,50% 10/05/23	2,29%
ADIF ALTA VELOCIDAD 0,80% 05/07/23	2,27%
COMUNIDAD DE MADRID 0,747% 30/04/22	2,25%
ESSITY AB 2,50% 09/06/23	2,21%
WPP FINANCE 2013 3,00% 20/11/23	2,10%
XYLEM INC 2,25% 11/03/23	2,10%
GENERAL MILLS INC 1% 27/04/23	1,90%

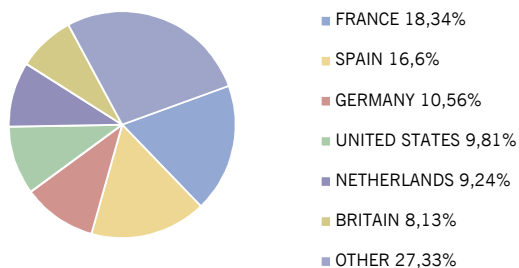
Distribución por Sectores (Renta Variable)



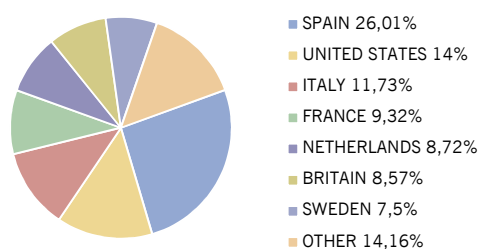
Distribuci3n por Sectores (Renta Fija)



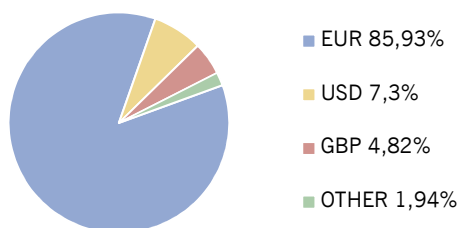
Distribuci3n por Países (Renta Variable)



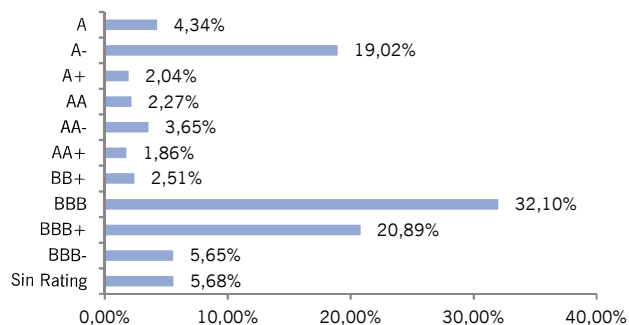
Distribuci3n por Países (Renta Fija)



Distribuci3n por Divisa



Distribuci3n por Rating (Renta Fija)



Este documento, así como los datos que contiene, ha sido elaborado por Caja de Ingenieros Vida con la finalidad de proporcionar a sus socios informaci3n y datos de carácter general y objetivo a la fecha de emisi3n de dicho documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitaci3n o solicitud de compra o suscripci3n de valores o de otros instrumentos o de realizaci3n o cancelaci3n de inversiones, sino que deben ser tomados como informaci3n con carácter puramente comercial sin que puedan servir de base para ningún contrato, compromiso o decisi3n 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 inversi3n, su posici3n financiera o su perfil de riesgo, ya que no han sido tomados en consideraci3n para la elaboraci3n de la presente informaci3n, por lo que deberá tomar sus propias decisiones de inversi3n teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico que pueda ser necesario.